

**LA FRANCAISE AM FUND**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

R.C.S. Luxembourg B 66.785

Rapport semi-annuel au 30 juin 2014 (non audité)

# LA FRANCAISE AM FUND

LA FRANCAISE AM FUND - GTS Réactif

LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Trend Opportunities (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Trend Opportunities)

LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Leaders Emergents (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Leaders Emergents)

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Euro Inflation

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Multistrategies Obligataires

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Obligations Emergentes

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Premium Emergents

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Protectaux

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Rendement Global 2020 - USD

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Forum Securities Global Income Real Estate

Aucune souscription ne peut être acceptée sur base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du dernier prospectus en vigueur et du document d'informations clés pour l'investisseur ("KIID") qui sera accompagné du dernier Rapport Annuel et du dernier rapport semi-annuel si celui-ci est plus récent que le Rapport Annuel.

## Table des matières

Organisation de la SICAV	3
Informations aux Actionnaires	6
Statistiques	7
Etat Combiné des Actifs Nets au 30 juin 2014	9
Etat Combiné des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014	9
<b>LA FRANCAISE AM FUND - GTS Réactif</b>	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2014	10
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014	10
Etat des variations du nombre d'actions	10
Portefeuille-Titres au 30 juin 2014	11
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	13
Les dix principales positions	13
<b>LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Trend Opportunities (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Trend Opportunities)</b>	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2014	14
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014	14
Etat des variations du nombre d'actions	14
Portefeuille-Titres au 30 juin 2014	15
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	16
Les dix principales positions	16
<b>LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Leaders Emergents (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Leaders Emergents)</b>	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2014	17
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014	17
Etat des variations du nombre d'actions	17
Portefeuille-Titres au 30 juin 2014	18
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	19
Les dix principales positions	19
<b>LA FRANCAISE AM FUND - LFP Euro Inflation</b>	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2014	20
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014	20
Etat des variations du nombre d'actions	20
Portefeuille-Titres au 30 juin 2014	21
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2014	21
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	22
Les dix principales positions	22
<b>LA FRANCAISE AM FUND - LFP Multistrategies Obligataires</b>	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2014	23
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014	23
Etat des variations du nombre d'actions	23
Portefeuille-Titres au 30 juin 2014	24
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2014	24
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	25
Les dix principales positions	25

**Table des matières**

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Obligations Emergentes	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2014	26
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014	26
Etat des variations du nombre d'actions	26
Portefeuille-Titres au 30 juin 2014	27
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2014	27
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	28
Les dix principales positions	28
LA FRANCAISE AM FUND - LFP Premium Emergents	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2014	29
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014	29
Etat des variations du nombre d'actions	29
Portefeuille-Titres au 30 juin 2014	30
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2014	30
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	31
Les dix principales positions	31
LA FRANCAISE AM FUND - LFP Protectaux	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2014	32
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014	32
Etat des variations du nombre d'actions	32
Portefeuille-Titres au 30 juin 2014	33
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2014	33
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	34
Les dix principales positions	34
LA FRANCAISE AM FUND - LFP Rendement Global 2020 - USD	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2014	35
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014	35
Etat des variations du nombre d'actions	35
Portefeuille-Titres au 30 juin 2014	36
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	37
Les dix principales positions	37
LA FRANCAISE AM FUND - LFP Forum Securities Global Income Real Estate	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2014	38
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014	38
Etat des variations du nombre d'actions	38
Portefeuille-Titres au 30 juin 2014	39
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2014	39
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	40
Les dix principales positions	40
Notes aux états financiers	41

## Organisation de la SICAV

### Siège social

LA FRANCAISE AM FUND  
33, rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Grand-Duché du Luxembourg

### Conseil d'Administration de la SICAV

#### Président

Alain GERBALDI  
Vice-Président du Conseil de Surveillance  
La Française AM International  
4a, rue Henri Schnadt  
L-2530 Luxembourg  
Grand-Duché du Luxembourg

#### Administrateurs

Pascale AUCLAIR  
Directeur Général Délégué aux Gestions  
La Française des Placements  
173, Boulevard Haussmann  
F-75008 Paris  
France

Andrea BERTOCCHINI  
Directeur des ventes Benelux  
La Française AM International  
4a, rue Henri Schnadt  
L-2530 Luxembourg  
Grand-Duché du Luxembourg

Philippe VERDIER  
Conducting Officer  
La Française AM International  
4a, rue Henri Schnadt  
L-2530 Luxembourg  
Grand-Duché du Luxembourg

Philippe MIMRAN (jusqu'au 28 février 2014)  
Directeur des Placements  
La Française des Placements  
173, Boulevard Haussmann  
F-75008 Paris  
France

#### Société de Gestion

La Française AM International  
4a, rue Henri Schnadt  
L-2530 Luxembourg  
Grand-Duché du Luxembourg

#### Conseil de surveillance de la Société de Gestion

Alain GERBALDI  
Vice-Président  
La Française AM International  
4a, rue Henri Schnadt  
L-2530 Luxembourg  
Grand-Duché du Luxembourg

Xavier LEPINE  
Président du Directoire  
La Française AM  
173, Boulevard Haussmann  
F-75008 Paris  
France

**Organisation de la SICAV (suite)**

Patrick RIVIERE  
 Directeur Général  
 La Française AM  
 173, Boulevard Haussmann  
 F-75008 Paris  
 France

**Directoire de la Société de Gestion**

Philippe VERDIER  
 Conducting Officer  
 La Française AM International  
 4a, rue Henri Schnadt  
 L-2530 Luxembourg  
 Grand-Duché du Luxembourg

Philippe LECOMTE  
 Président du Directoire  
 La Française AM International  
 4a, rue Henri Schnadt  
 L-2530 Luxembourg  
 Grand-Duché du Luxembourg

Isabelle KINTZ  
 Conducting Officer  
 La Française AM International  
 4a, rue Henri Schnadt  
 L-2530 Luxembourg  
 Grand-Duché du Luxembourg

**Banque Dépositaire, Domiciliation et Administration Centrale**

BNP Paribas Securities Services - Succursale de Luxembourg  
 33, rue de Gasperich  
 L-5826 Hesperange  
 Grand-Duché du Luxembourg

**Agent Administratif**

BNP Paribas Securities Services - Succursale de Luxembourg  
 33, rue de Gasperich  
 L-5826 Hesperange  
 Grand-Duché du Luxembourg

**Gestionnaires en Investissement****Pour le compartiment:**

LA FRANCAISE AM FUND - GTS Réactif

La Française Bank  
 4a, rue Henri Schnadt  
 L-2530 Luxembourg  
 Grand-Duché du Luxembourg

**Pour les compartiments:**

LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Trend Opportunities (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Trend Opportunities)  
 LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Leaders Emergents (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Leaders Emergents) (depuis le 3 mai 2014)

LA FRANCAISE INFLECTION POINT (anciennement LFP-SARASIN AM) (depuis le 24 mars 2014)  
 173, Boulevard Haussmann  
 F-75008 Paris  
 France

**Pour les compartiments:**

LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Leaders Emergents (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Leaders Emergents) (jusqu'au 2 mai 2014)  
 LA FRANCAISE AM FUND - LFP Euro Inflation  
 LA FRANCAISE AM FUND - LFP Multistrategies Obligataires  
 LA FRANCAISE AM FUND - LFP Obligations Emergentes  
 LA FRANCAISE AM FUND - LFP Premium Emergents  
 LA FRANCAISE AM FUND - LFP Protectaux  
 LA FRANCAISE AM FUND - LFP Rendement Global 2020 - USD (depuis le 20 mars 2014)

## Organisation de la SICAV (suite)

La Française des Placements  
173, Boulevard Haussmann  
F-75008 Paris  
France

### Pour les compartiments:

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Forum Securities Global Income Real Estate (depuis le 28 février 2014)

Forum Securities (UK) Limited  
1st Floor  
16 Berkeley Street  
W1J8DZ, London  
Royaume-Uni

### Conseiller en investissements

#### Pour le compartiment

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Trend Opportunities (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Trend Opportunities)

La Française des Placements  
173, Boulevard Haussmann  
F-75008 Paris  
France

### Entité habilitée à recevoir les ordres de souscription, de remboursement et de conversion

BNP Paribas Securities Services - Succursale de Luxembourg  
33, rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Grand-Duché du Luxembourg

### Agent Centralisateur en France

BNP Paribas Securities Services Paris  
3 rue D'Antin  
F-75002 Paris  
France

### Représentant en Suisse

Acolin Fund Services AG  
18 Stadelhoferstrasse  
CH-8001 Zürich  
Suisse

### Distributeur en Belgique

BeroepsKrediet N.V.  
16, Boulevard de Waterloo  
B-1000 Bruxelles  
Belgique

### Agent Financier Belge

CACEIS Belgium  
Avenue du Port 86C b320  
B-1000 Bruxelles  
Belgique

### Cabinet de Révision agréé

Deloitte Audit  
Société à responsabilité limitée  
560, rue de Neudorf  
L-2220 Luxembourg  
Grand-Duché du Luxembourg

## Informations aux Actionnaires

### Constitution

LA FRANCAISE AM FUND (la «SICAV») est une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples, soumise à la partie I de la loi modifiée de 2010 concernant les organismes de placement collectif, partie I reprenant les dispositions de la directive européenne du 13 juillet 2009 (2009/65/CE). La SICAV a été constituée le 28 octobre 1998 pour une durée illimitée. Les statuts de la SICAV ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Luxembourg, et déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg le 26 novembre 1998.

Le capital de la SICAV est exprimé en EUR et est à tout moment égal à la somme des valeurs de l'Actif net de ses Compartiments et est représenté par des actions sans valeur nominale.

### Communication et rapports aux actionnaires

#### 1. Rapports périodiques

Les Rapports Annuels de l'exercice clôturé le 31 décembre, les rapports semestriels au 30 juin non-audités de même que la liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres sont tenus sans frais à la disposition des actionnaires aux guichets de la Banque Dépositaire ainsi qu'au siège social de la SICAV. Ces rapports portent à la fois sur chacun des compartiments et sur les avoirs de la SICAV dans son ensemble.

Les Rapports Annuels de chaque compartiment sont établis dans la devise de référence des compartiments mais les comptes combinés sont libellés en EUR.

Les Rapports Annuels sont disponibles dans les quatre mois qui suivent la clôture de l'exercice.

Les rapports semestriels sont rendus publics dans les deux mois qui suivent la fin du semestre considéré.

#### 2. Informations aux actionnaires

##### a) Valeur Nette d'Inventaire

Les valeurs nettes d'inventaire des actions de chaque compartiment catégorie ou classe d'action de la SICAV sont disponibles chaque jour ouvré au siège social de la SICAV. Le Conseil d'Administration de la SICAV peut décider ultérieurement de publier ces valeurs nettes dans des journaux de pays où les actions de la SICAV sont offertes ou vendues. Elles sont en outre affichées chaque jour ouvré sur Finesti ou Bloomberg.

Le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire:

Chaque jour ouvrable bancaire à Luxembourg pour les compartiments suivants:

- LA FRANCAISE AM FUND - GTS Réactif
- LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Trend Opportunities (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Trend Opportunities)
- LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Leaders Emergents (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Leaders Emergents)
- LA FRANCAISE AM FUND - LFP Euro Inflation
- LA FRANCAISE AM FUND - LFP Multistrategies Obligataires
- LA FRANCAISE AM FUND - LFP Obligations Emergentes
- LA FRANCAISE AM FUND - LFP Premium Emergents
- LA FRANCAISE AM FUND - LFP Protectaux
- LA FRANCAISE AM FUND - LFP Rendement Global 2020 - USD (lancé le 20 mars 2014; se référer à la Note 1)
- LA FRANCAISE AM FUND - LFP Forum Securities Global Income Real Estate (lancé le 28 février 2014; se référer à la Note 1)

##### b) Prix d'émission et de rachat

Les prix de souscription et de rachat des actions de chaque compartiment, de chaque catégorie ou classe d'actions de la SICAV sont publiés quotidiennement à la Banque Dépositaire.

##### c) Notifications aux actionnaires

Les autres informations destinées aux actionnaires sont publiées au «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», à Luxembourg, si cette publication est prescrite par la Loi. Par ailleurs, elles peuvent être publiées dans un journal Luxembourgeois.

## Statistiques

		30 juin 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
<b>LA FRANCAISE AM FUND - GTS Réactif</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	24.555.217,68	18.735.016,22	15.743.035,60
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Actions de classe B Capitalisation	EUR	103,52	99,58	95,25
Actions de classe R Capitalisation	EUR	107,15	103,49	99,82
<b>LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Trend Opportunities (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Trend Opportunities)</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	127.894.599,79	128.666.305,13	116.753.805,87
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Actions de classe B Capitalisation	EUR	178,62	180,99	157,95
Actions de classe I Capitalisation	EUR	22.879,56	23.062,39	19.919,13
Actions de classe F Capitalisation	EUR	119,86	120,21	102,74
<b>LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Leaders Emergents (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Leaders Emergents)</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	21.451.521,84	21.049.323,63	61.040.718,38
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Actions de classe B Capitalisation	EUR	133,63	133,18	131,96
Actions de classe I Capitalisation	EUR	17.496,93	17.370,38	17.069,70
<b>LA FRANCAISE AM FUND - LFP Euro Inflation</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	162.199.944,03	22.940.339,53	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Actions de classe B Capitalisation	EUR	103,72	-	-
Actions de classe I Capitalisation	EUR	1.039,87	-	-
Actions de classe F Capitalisation	EUR	105,61	99,91	-
<b>LA FRANCAISE AM FUND - LFP Multistrategies Obligataires</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	188.325.257,64	19.029.103,96	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Actions de classe B Capitalisation	EUR	103,77	-	-
Actions de classe I Capitalisation	EUR	1.055,37	998,91	-
Actions de classe F Capitalisation	EUR	107,24	99,98	-
<b>LA FRANCAISE AM FUND - LFP Obligations Emergentes</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	136.041.217,06	123.480.220,45	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Actions de classe B Capitalisation	EUR	107,34	-	-
Actions de classe I Capitalisation	EUR	1.071,61	-	-
Actions de classe F Capitalisation	EUR	106,28	100,39	-
<b>LA FRANCAISE AM FUND - LFP Premium Emergents</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	31.147.434,44	31.616.557,46	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Actions de classe F Capitalisation	EUR	107,48	101,22	-
<b>LA FRANCAISE AM FUND - LFP Protectaux</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	109.468.041,12	145.831.490,34	-

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## Statistiques

		30 juin 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Actions de classe B Capitalisation	EUR	952,01	-	-
Actions de classe I Capitalisation	EUR	950,02	-	-
Actions de classe F Capitalisation	EUR	93,07	100,68	-

### LA FRANCAISE AM FUND - LFP Rendement Global 2020 - USD\*

<b>Actifs nets</b>	USD	2.990.167,49	-	-
--------------------	-----	--------------	---	---

#### Valeur nette d'inventaire par action

Actions de classe D Distribution	USD	100,85	-	-
Actions de classe I Capitalisation	USD	1.024,57	-	-
Actions de classe R Capitalisation	USD	102,17	-	-

\* Ce compartiment a été lancé le 20 mars 2014 (se référer à la Note 1).

### LA FRANCAISE AM FUND - LFP Forum Securities Global Income Real Estate\*

<b>Actifs nets</b>	EUR	31.687.774,43	-	-
--------------------	-----	---------------	---	---

#### Valeur nette d'inventaire par action

Actions de classe I Euro Capitalisation	EUR	102,95	-	-
Actions de classe I Euro Distribution	EUR	102,95	-	-
Actions de classe I USD Capitalisation	USD	102,05	-	-
Actions de classe I USD Distribution	USD	102,05	-	-
Actions de classe LatAm A USD Capitalisation	USD	101,82	-	-
Actions de classe LatAm A USD Distribution	USD	101,82	-	-
Actions de classe R Euro Capitalisation	EUR	102,69	-	-
Actions de classe R Euro Distribution	EUR	102,72	-	-
Actions de classe R USD Capitalisation	USD	101,81	-	-
Actions de classe R USD Distribution	USD	101,80	-	-

\* Ce compartiment a été lancé le 28 février 2014 (se référer à la Note 1).

Etat Combiné

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2014

Etats des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014

	Notes	EUR		Notes	EUR
<b>Actifs</b>			<b>Revenus</b>		
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition	2.3	794.709.776,06	Dividendes (prélèvement net à la source)	2.7	1.962.945,49
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		19.791.187,75	Intérêts sur obligations	2.7	5.534.375,59
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-Titres à leur valeur de marché	2.3	814.500.963,81	Intérêts bancaires		6.304,57
Options à valeur de marché	2.5, 13	122.106,71	Autres revenus		391,11
Avoirs en banque		19.587.750,30	<b>Total revenus</b>		<b>7.504.016,76</b>
Produits à recevoir sur vente de titres		5.342.866,92	<b>Charges</b>		
Produits à recevoir sur souscription d'actions		463.347,03	Commission de gestion	5	1.517.812,72
Remboursement fiscal à recevoir		57.598,79	Commission de performance	8	721.531,45
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.4, 11	807.004,94	Commission de frais opérationnels	6	750.695,79
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.6, 12	31.250,00	Frais professionnels	14	16.799,17
Intérêts et dividendes à recevoir		5.657.570,14	Frais de transaction	2.8	526.453,72
Frais d'établissement	2.9	118.212,70	Taxe d'abonnement	9	62.718,06
<hr/>			Intérêts bancaires et charges		64.366,08
<b>Total actifs</b>		<b>846.688.671,34</b>	Frais de conseil	7	14.207,70
<hr/>			Frais d'impression et de publication		3.317,73
<b>Passifs</b>			Amortissement des frais d'établissement	2.9	8.553,55
Options à valeur de marché	2.5, 13	9.586,24	Autres charges	15	61.174,32
Découverts bancaires		5.203.950,27	<b>Total charges</b>		<b>3.747.630,29</b>
Charges à payer		1.892.102,65	<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>3.756.386,47</b>
Charges à payer sur achat de titres		1.344.467,88	<hr/>		
Charges à payer sur rachat d'actions		617.173,92	Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Charges à payer sur swaps		583.558,63	Portefeuille-Titres	2.2	10.800.873,86
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.5, 10	1.986.535,37	Change	2.2	(1.020.793,22)
Moins-value nette réalisée sur swaps	2.6, 12	21.579,90	Contrats futures	2.5	(9.600.812,71)
Distribution de dividendes et autres passifs		74.749,92	Contrats de change à terme	2.4	(1.720.819,05)
<hr/>			Options et swaps	2.6	(566.058,60)
<b>Total passifs</b>		<b>11.733.704,78</b>	<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période</b>		<b>1.648.776,75</b>
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>834.954.966,56</b>	<hr/>		
<hr/>			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-Titres		6.932.767,15
			Contrats futures	2.5, 10	(3.075.514,73)
			Contrats de change à terme	2.4, 11	1.153.838,15
			Options et swaps	2.6, 12, 13	(289.621,65)
<hr/>			<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>6.370.245,67</b>
			Souscriptions		505.580.041,65
			Rachats		(188.343.677,48)
			Actifs nets en début de période		511.348.356,72
<hr/>			<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>834.954.966,56</b>

LA FRANCAISE AM FUND - GTS Réactif (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2014

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition	2.3	22.867.280,32
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		946.699,24
<b>Portefeuille-Titres à leur valeur de marché</b>	<b>2.3</b>	<b>23.813.979,56</b>
Avoirs en banque		428.465,51
Produits à recevoir sur vente de titres		270.796,11
Remboursement fiscal à recevoir		2.491,02
Intérêts et dividendes à recevoir		129.543,30
<b>Total actifs</b>		<b>24.645.275,50</b>
<b>Passifs</b>		
Charges à payer		90.057,82
<b>Total passifs</b>		<b>90.057,82</b>
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>24.555.217,68</b>

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.7	113.703,37
Intérêts sur obligations	2.7	147.472,97
Intérêts bancaires		9,87
Autres revenus		390,27
<b>Total revenus</b>		<b>261.576,48</b>
<b>Charges</b>		
Commission de gestion	5	135.656,61
Commission de frais opérationnels	6	55.395,30
Frais professionnels	14	121,87
Frais de transaction	2.8	7.800,93
Taxe d'abonnement	9	5.576,67
Intérêts bancaires et charges		92,03
Frais d'impression et de publication		23,51
Autres charges	15	4.519,40
<b>Total charges</b>		<b>209.186,32</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>52.390,16</b>
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	2.2	403.680,84
Change	2.2	11.899,88
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période</b>		<b>467.970,88</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-Titres		397.853,24
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>865.824,12</b>
Souscriptions		7.242.248,80
Rachats		(2.287.871,46)
Actifs nets en début de période		18.735.016,22
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>24.555.217,68</b>

Etat des variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Actions de classe B Capitalisation	158.965,00	-	(652,00)	158.313,00
Actions de classe R Capitalisation	28.078,99	69.165,65	(21.030,21)	76.214,43

LA FRANCAISE AM FUND - GTS Réactif (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2014

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPC de type ouvert</b>				
4.000,00	AXA IM FIIS US SHT DURATION HIGH YIELD B	USD	428.031,99	1,74
4.000,00	DB X-TRACKERS - RUSSELL 2000 E	USD	459.759,70	1,87
0,40	FOURPOINTS AMERICA-ICEUR	EUR	35.432,37	0,14
4,00	FOURPOINTS AMERICA-ICUSD	USD	812.368,70	3,31
7,00	H2O ADAGIO-IC	EUR	414.214,15	1,69
8.000,00	ISHARES DJ STOXX SMALL 200 DE	EUR	187.120,00	0,76
7.275,00	ISHARES MSCI JPN MONTH EU HD	EUR	269.902,50	1,10
27.000,00	ISHARES STOXX EUR MID200 DE	EUR	990.360,00	4,03
3.000,00	JB LOCAL EMERGING BND FD C A	EUR	739.110,00	3,01
2.750,00	LFP JKC ASIA VALUE-IUSD	USD	203.304,97	0,83
587,00	LFP LIBROBLIG-C	EUR	1.018.867,64	4,15
60,00	MANDARINE U. SMALL&MID CAPS EURO ICI CAP	EUR	578.604,60	2,36
60.000,00	M+G OPTIMAL INCOME-C-EURO-A	EUR	1.144.812,00	4,67
5.500,00	NATIXIS CREDIT EURO 1-3-IC	EUR	843.370,00	3,43
7.100,00	OBLIG CORP DYNAM EUR-CAP	EUR	896.162,00	3,65
			<b>9.021.420,62</b>	<b>36,74</b>
			<b>9.021.420,62</b>	<b>36,74</b>
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Gouvernements</b>				
1.000.000,00	IRISH GOVT 3.4% 14-18/03/2024	EUR	1.089.821,15	4,44
900.000,00	ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	EUR	1.035.629,24	4,22
700.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022	EUR	858.749,15	3,50
1.110.000,00	PORTUGUESE OTS 4.95% 08-25/10/2023	EUR	1.226.876,34	5,00
1.150.000,00	SPANISH GOVT 3.8% 14-30/04/2024	EUR	1.261.631,13	5,13
			<b>5.472.707,01</b>	<b>22,29</b>
<b>Télécommunications</b>				
500.000,00	PORTUGAL TEL FIN 4.625% 13-08/05/2020	EUR	554.013,13	2,26
700.000,00	TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	EUR	732.657,80	2,98
			<b>1.286.670,93</b>	<b>5,24</b>
<b>Accessoires &amp; Equipements automobiles</b>				
300.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.625% 13-15/03/2018	EUR	332.925,00	1,36
180.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 13-29/09/2049 FRN	EUR	201.362,25	0,82
			<b>534.287,25</b>	<b>2,18</b>
<b>Chimie</b>				
430.000,00	SOLVAY FIN 13-29/05/2049 FRN	EUR	447.936,16	1,82
			<b>447.936,16</b>	<b>1,82</b>
<b>Energie</b>				
400.000,00	VEOLIA ENVRNMT 13-29/01/2049 FRN	EUR	415.416,00	1,69
			<b>415.416,00</b>	<b>1,69</b>
<b>Métal</b>				
300.000,00	THYSSENKRUPP AG 4% 13-27/08/2018	EUR	323.740,20	1,32
			<b>323.740,20</b>	<b>1,32</b>
<b>Banques</b>				
200.000,00	BNP PARIBAS 4.875% 05-29/10/2049	EUR	199.600,00	0,81
			<b>199.600,00</b>	<b>0,81</b>
			<b>8.680.357,55</b>	<b>35,35</b>
<b>Actions</b>				
<b>Banques</b>				
12.196,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	113.532,56	0,46
3.000,00	BNP PARIBAS	EUR	148.635,00	0,61
20.319,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	209.285,70	0,85
47.000,00	NATIXIS	EUR	220.054,00	0,89
			<b>691.507,26</b>	<b>2,81</b>
<b>Cosmétiques</b>				
900,00	ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	69.705,00	0,28
1.400,00	MERCK KGAA	EUR	88.746,00	0,36
4.020,00	ORPEA	EUR	205.944,60	0,84
990,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	215.669,40	0,89

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.150,00	SANOFI	EUR	89.217,00	0,36
			<b>669.282,00</b>	<b>2,73</b>
<b>Energie</b>				
10.000,00	ENI SPA	EUR	199.800,00	0,81
5.000,00	GDF SUEZ	EUR	100.525,00	0,41
7.041,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GBP	212.672,15	0,87
10.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	139.150,00	0,57
			<b>652.147,15</b>	<b>2,66</b>
<b>Alimentation</b>				
2.800,00	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	235.508,00	0,97
3.964,00	CARREFOUR SA	EUR	106.790,16	0,43
7.000,00	DIAGEO PLC	GBP	163.132,26	0,66
3.000,00	UNILEVER NV-CVA	EUR	95.865,00	0,39
			<b>601.295,42</b>	<b>2,45</b>
<b>Accessoires &amp; Equipements automobiles</b>				
6.046,00	FAURECIA	EUR	166.627,76	0,68
2.700,00	KONE OYJ-B	EUR	82.296,00	0,34
1.000,00	MONTUPET	EUR	62.230,00	0,25
5.537,00	PEUGEOT SA	EUR	59.771,92	0,24
1.800,00	PLASTIC OMNIUM	EUR	41.274,00	0,17
4.500,00	SAF-HOLLAND SA	EUR	51.840,00	0,21
			<b>464.039,68</b>	<b>1,89</b>
<b>Métal</b>				
2.700,00	APERAM	EUR	66.555,00	0,27
30.000,00	GLENCORE PLC	GBP	121.974,52	0,50
2.740,00	RIO TINTO SPONSORED AMERICAN DEPOSIT.REC	USD	108.627,40	0,44
6.000,00	THYSSENKRUPP AG	EUR	127.740,00	0,52
			<b>424.896,92</b>	<b>1,73</b>
<b>Chimie</b>				
4.000,00	K+S AG-REG	EUR	96.060,00	0,39
1.000,00	SOLVAY SA	EUR	125.700,00	0,51
1.800,00	TECHNIP SA	EUR	143.802,00	0,59
			<b>365.562,00</b>	<b>1,49</b>
<b>Assurances</b>				
2.600,00	AGEAS	EUR	75.751,00	0,31
980,00	ALLIANZ AG REG	EUR	119.266,00	0,49
8.500,00	AXA SA	EUR	148.367,50	0,60
			<b>343.384,50</b>	<b>1,40</b>
<b>Bureautique</b>				
1.000,00	CAP GEMINI	EUR	52.100,00	0,21
1.600,00	GEMALTO	EUR	121.120,00	0,49
2.424,00	INGENICO	EUR	154.045,20	0,63
			<b>327.265,20</b>	<b>1,33</b>
<b>Aéronautique &amp; Défense</b>				
3.000,00	AIRBUS GROUP NV	EUR	146.820,00	0,60
3.000,00	SAFRAN SA	EUR	143.445,00	0,58
			<b>290.265,00</b>	<b>1,18</b>
<b>Matériaux de construction</b>				
3.556,00	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	118.770,40	0,48
3.500,00	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	144.217,50	0,59
			<b>262.987,90</b>	<b>1,07</b>
<b>Télécommunications</b>				
17.000,00	ALCATEL-LUCENT	EUR	44.336,00	0,18
10.000,00	TELEFONICA SA	EUR	125.200,00	0,51
5.000,00	TELENOR ASA	NOK	83.139,92	0,34
			<b>252.675,92</b>	<b>1,03</b>
<b>Appareils électriques &amp; électroniques</b>				
3.259,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	75.527,33	0,31
2.400,00	SCHNEIDER ELECTRIC ACT	EUR	165.000,00	0,67
			<b>240.527,33</b>	<b>0,98</b>
<b>Textile</b>				
2.000,00	ADIDAS AG	EUR	147.940,00	0,61

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## LA FRANCAISE AM FUND - GTS Réactif (en EUR)

## Portefeuille-Titres au 30 juin 2014

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
600,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	84.480,00	0,34
			<b>232.420,00</b>	<b>0,95</b>
<b>Commerce &amp; Distribution</b>				
400,00	DUFREY AG-REG	CHF	53.107,11	0,22
630,00	KERING	EUR	100.894,50	0,41
2.400,00	SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	52.272,00	0,21
			<b>206.273,61</b>	<b>0,84</b>
<b>Bois &amp; Papier</b>				
6.500,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	81.120,00	0,33
			<b>81.120,00</b>	<b>0,33</b>
<b>Services financiers</b>				
2,00	BOLLORE	EUR	948,00	0,00
			<b>948,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>6.106.597,89</b>	<b>24,87</b>
<b>Warrants</b>				
<b>Accessoires &amp; Equipements automobiles</b>				
3.500,00	PEUGEOT UGW CW 29/04/2017 PEGUEOT UGW	EUR	5.603,50	0,02
			<b>5.603,50</b>	<b>0,02</b>
			<b>5.603,50</b>	<b>0,02</b>
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>			<b>23.813.979,56</b>	<b>96,98</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du Portefeuille-Titres	23.813.979,56	96,98
Avoirs en banque	428.465,51	1,74
Autres actifs et passifs	312.772,61	1,28
<b>Total des actifs nets</b>	<b>24.555.217,68</b>	<b>100,00</b>

LA FRANCAISE AM FUND - GTS Réactif (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Organismes de placement collectif	37,89	36,74
Obligations et autres titres de créance	36,45	35,35
Actions	25,64	24,87
Warrants	0,02	0,02
	<b>100,00</b>	<b>96,98</b>

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	33,13	32,09
Italie	12,09	11,72
Luxembourg	12,01	11,65
Allemagne	8,74	8,48
Royaume-Uni	6,84	6,64
Espagne	6,80	6,58
Irlande	5,71	5,54
Portugal	5,15	5,00
Pays-Bas	5,02	4,87
Autres	4,51	4,41
	<b>100,00</b>	<b>96,98</b>

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SPANISH GOVT 3.8% 14-30/04/2024	Gouvernements	1.261.631,13	5,13
PORTUGUESE OTS 4.95% 08-25/10/2023	Gouvernements	1.226.876,34	5,00
M+G OPTIMAL INCOME-C-EURO-A	OPC de type ouvert	1.144.812,00	4,67
IRISH GOVT 3.4% 14-18/03/2024	Gouvernements	1.089.821,15	4,44
ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	Gouvernements	1.035.629,24	4,22
LFP LIBROBLIG-C	OPC de type ouvert	1.018.867,64	4,15
ISHARES STOXX EUR MID200 DE	OPC de type ouvert	990.360,00	4,03
OBLIG CORP DYNAM EUR-CAP	OPC de type ouvert	896.162,00	3,65
ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022	Gouvernements	858.749,15	3,50
NATIXIS CREDIT EURO 1-3-IC	OPC de type ouvert	843.370,00	3,43

LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Trend Opportunities (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Trend Opportunities)

(en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2014

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014

	Notes	EUR		Notes	EUR
<b>Actifs</b>			<b>Revenus</b>		
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition	2.3	125.867.447,83	Dividendes (prélèvement net à la source)	2.7	1.149.652,17
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		3.388.787,09	Intérêts bancaires		3,60
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-Titres à leur valeur de marché	2.3	129.256.234,92	<b>Total revenus</b>		1.149.655,77
Avoirs en banque		71.536,86	<b>Charges</b>		
Remboursement fiscal à recevoir		42.451,50	Commission de gestion	5	724.673,45
Intérêts et dividendes à recevoir		64.381,64	Commission de frais opérationnels	6	330.020,36
<hr/>			Frais professionnels	14	319,96
<b>Total actifs</b>		129.434.604,92	Frais de transaction	2.8	409.691,59
<b>Passifs</b>			Taxe d'abonnement	9	13.570,66
Découverts bancaires		1.009,85	Intérêts bancaires et charges		1.744,08
Charges à payer		465.544,14	Frais de conseil	7	14.207,70
Charges à payer sur achat de titres		1.073.451,14	Frais d'impression et de publication		1.046,29
<hr/>			Autres charges	15	7.830,91
<b>Total passifs</b>		1.540.005,13	<b>Total charges</b>		1.503.105,00
<hr/>			<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>127.894.599,79</b>	<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		(353.449,23)
			Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-Titres	2.2	5.937.532,07
			Change	2.2	27.668,21
			<hr/>		
			<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période</b>		5.611.751,05
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-Titres		(6.670.951,14)
			<hr/>		
			<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		(1.059.200,09)
			<hr/>		
			Souscriptions		43.904.655,86
			Rachats		(43.617.161,11)
			Actifs nets en début de période		128.666.305,13
			<hr/>		
			<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>127.894.599,79</b>

Etat des variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Actions de classe B Capitalisation	83.425,23	217.547,14	(2.150,35)	298.822,02
Actions de classe I Capitalisation	4.148,89	135,00	(1.858,31)	2.425,58
Actions de classe F Capitalisation	148.773,00	14.774,63	(4.843,00)	158.704,63

LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Trend Opportunities (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Trend Opportunities)  
(en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2014

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Services diversifiés</b>				
300.000,00	ASHTAD GROUP PLC	GBP	3.278.381,42	2,56
380.000,00	EDREAMS ODIGEO SL	EUR	1.995.000,00	1,56
140.000,00	ELIOR SCA - W/I	EUR	2.016.000,00	1,58
171.592,00	PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	446.139,20	0,35
80.000,00	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	3.167.200,00	2,48
300.000,00	TUI AG	EUR	3.690.000,00	2,88
68.000,00	UNITED RENTALS INC	USD	5.201.504,58	4,06
			<b>19.794.225,20</b>	<b>15,47</b>
<b>Matériaux de construction</b>				
416.000,00	CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	USD	4.019.778,69	3,14
3.000.000,00	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	HKD	1.928.115,05	1,51
50.000,00	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	2.060.250,00	1,61
62.530,00	LAFARGE SA	EUR	3.964.402,00	3,10
90.000,00	OBRASCON HUARTE LAIN S.A.	EUR	2.884.050,00	2,26
85.000,00	TOLL BROTHERS INC	USD	2.290.837,38	1,79
			<b>17.147.433,12</b>	<b>13,41</b>
<b>Cosmétiques</b>				
17.500,00	CARMAT	EUR	1.318.275,00	1,03
207.000,00	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	4.338.029,22	3,39
70.000,00	SANOFI	EUR	5.430.600,00	4,25
70.000,00	SHIRE PLC	GBP	3.995.254,15	3,12
			<b>15.082.158,37</b>	<b>11,79</b>
<b>Internet</b>				
100.000,00	ASOS PLC	GBP	3.696.765,33	2,89
20.000,00	ILIAD SA	EUR	4.415.000,00	3,45
82.500,00	SINA CORP	USD	2.998.959,21	2,34
115.000,00	YAHOO! INC	USD	2.950.699,34	2,31
			<b>14.061.423,88</b>	<b>10,99</b>
<b>Alimentation</b>				
33.000,00	CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	3.195.390,00	2,50
89.200,00	DIAGEO PLC	GBP	2.078.771,08	1,63
600.000,00	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	4.034.400,00	3,15
35.000,00	KERRY GROUP PLC-A	EUR	1.919.750,00	1,50
			<b>11.228.311,08</b>	<b>8,78</b>
<b>Banques</b>				
140.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	3.306.800,00	2,59
90.000,00	KBC GROEP NV	EUR	3.577.500,00	2,80
80.000,00	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1.192.956,16	0,93
			<b>8.077.256,16</b>	<b>6,32</b>
<b>Commerce &amp; Distribution</b>				
300.000,00	INCHCAPE PLC	GBP	2.377.294,87	1,86
66.000,00	SODASTREAM INTERNATIONAL LTD	USD	1.619.691,05	1,27
7.000,00	SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	3.087.345,06	2,41
			<b>7.084.330,98</b>	<b>5,54</b>
<b>Accessoires &amp; Equipements automobiles</b>				
299.700,00	PEUGEOT SA	EUR	3.235.261,50	2,53
300.000,00	VOLVO AB-B SHS	SEK	3.016.961,19	2,36
			<b>6.252.222,69</b>	<b>4,89</b>
<b>Transports</b>				
2.200,00	A P MOLLER - MAERSK A/S - B	DKK	3.992.569,09	3,12
200.000,00	LATAM AIRLINES GROUP-SP ADR	USD	1.960.340,36	1,53
			<b>5.952.909,45</b>	<b>4,65</b>
<b>Télécommunications</b>				
145.000,00	GN STORE NORD A/S	DKK	3.034.062,79	2,37
160.000,00	TELENOR ASA	NOK	2.660.477,30	2,08
			<b>5.694.540,09</b>	<b>4,45</b>
<b>Appareils électriques &amp; électroniques</b>				
140.000,00	CONTROL4 CORP	USD	2.000.073,04	1,56
80.000,00	OSRAM LICHT AG	EUR	2.946.800,00	2,31
			<b>4.946.873,04</b>	<b>3,87</b>

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Matériel divers</b>				
40.000,00	SIEMENS AG-REG	EUR	3.858.000,00	3,02
			<b>3.858.000,00</b>	<b>3,02</b>
<b>Informatique</b>				
49.000,00	APPLE INC	USD	3.325.837,20	2,60
			<b>3.325.837,20</b>	<b>2,60</b>
<b>Assurances</b>				
1.000.000,00	MAPFRE SA	EUR	2.911.000,00	2,28
			<b>2.911.000,00</b>	<b>2,28</b>
<b>Bureautique</b>				
33.000,00	GEMALTO	EUR	2.498.100,00	1,95
			<b>2.498.100,00</b>	<b>1,95</b>
			<b>127.914.621,26</b>	<b>100,01</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPC de type ouvert</b>				
12,40	TRESORERIE - CLASSE I	EUR	1.341.613,66	1,05
			<b>1.341.613,66</b>	<b>1,05</b>
			<b>1.341.613,66</b>	<b>1,05</b>
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>			<b>129.256.234,92</b>	<b>101,06</b>
<b>Récapitulatif de l'actif net</b>				
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>			<b>129.256.234,92</b>	<b>101,06</b>
<b>Avoirs en banque</b>			<b>70.527,01</b>	<b>0,06</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			<b>(1.432.162,14)</b>	<b>(1,12)</b>
<b>Total des actifs nets</b>			<b>127.894.599,79</b>	<b>100,00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Trend Opportunities (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Trend Opportunities)  
(en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du Portefeuille-  
Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	98,96	100,01
Organismes de placement collectif	1,04	1,05
	<b>100,00</b>	<b>101,06</b>

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	20,88	21,10
Royaume-Uni	13,12	13,26
Etats-Unis	12,20	12,32
Allemagne	8,12	8,21
Espagne	7,60	7,69
Danemark	5,44	5,49
Pays-Bas	4,38	4,43
Mexique	3,11	3,14
Jersey	3,09	3,12
Belgique	2,77	2,80
Autriche	2,56	2,59
Suisse	2,39	2,41
Suède	2,33	2,36
Iles Cayman	2,32	2,34
Autres	9,69	9,80
	<b>100,00</b>	<b>101,06</b>

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SANOFI	Cosmétiques	5.430.600,00	4,25
UNITED RENTALS INC	Services diversifiés	5.201.504,58	4,06
ILIAD SA	Internet	4.415.000,00	3,45
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	Cosmétiques	4.338.029,22	3,39
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	Alimentation	4.034.400,00	3,15
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	Matériaux de construction	4.019.778,69	3,14
SHIRE PLC	Cosmétiques	3.995.254,15	3,12
A P MOLLER - MAERSK A/S - B	Transports	3.992.569,09	3,12
LAFARGE SA	Matériaux de construction	3.964.402,00	3,10
SIEMENS AG-REG	Matériel divers	3.858.000,00	3,02

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Leaders Emergents (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Leaders Emergents)

(en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2014

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition	2.3	19.733.739,21
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		1.704.620,24
<hr/>		
Portefeuille-Titres à leur valeur de marché	2.3	21.438.359,45
Avoirs en banque		44.847,08
Intérêts et dividendes à recevoir		43.773,90
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>21.526.980,43</b>
<hr/>		
<b>Passifs</b>		
Charges à payer		75.458,59
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>75.458,59</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>21.451.521,84</b>

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.7	231.658,26
<hr/>		
<b>Total revenus</b>		<b>231.658,26</b>
<hr/>		
<b>Charges</b>		
Commission de gestion	5	128.972,48
Commission de frais opérationnels	6	50.717,10
Frais professionnels	14	319,95
Frais de transaction	2.8	31.333,56
Taxe d'abonnement	9	1.158,51
Intérêts bancaires et charges		3.026,92
Frais d'impression et de publication		625,46
Autres charges	15	4.330,42
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>220.484,40</b>
<hr/>		
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>11.173,86</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	2.2	651.012,51
Change	2.2	(173.855,69)
Contrats de change à terme	2.4	(19.148,83)
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période</b>		<b>469.181,85</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-Titres		(297.406,78)
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>171.775,07</b>
<hr/>		
Souscriptions		334.589,85
Rachats		(104.166,71)
Actifs nets en début de période		21.049.323,63
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>21.451.521,84</b>

Etat des variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Actions de classe B Capitalisation	4.798,82	267,00	(818,74)	4.247,08
Actions de classe I Capitalisation	1.175,00	18,58	-	1.193,58

LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Leaders Emergents (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Leaders Emergents)  
(en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2014

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Alimentation</b>				
85.000,00	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	420.693,05	1,96
40.010,00	BRF - BRASIL FOODS SA-ADR	USD	710.399,23	3,31
24.136,00	CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	USD	816.726,35	3,81
27.584,00	COSAN LTD-CLASS A SHARES	USD	273.190,70	1,27
422.579,00	GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	MXN	905.730,35	4,22
7.500,00	MAGNIT OJSC-SPON GDR REGS	USD	323.193,22	1,51
			<b>3.449.932,90</b>	<b>16,08</b>
<b>Commerce &amp; Distribution</b>				
155.000,00	BIOSTIME INTERNATIONAL HOLDI	HKD	628.098,08	2,93
550.274,00	HAIER ELECTRONICS GROUP CO	HKD	1.050.101,64	4,90
500.000,00	LI NING CO LTD	HKD	292.138,64	1,36
415.787,00	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	HKD	1.001.126,89	4,67
10.000,00	SODASTREAM INTERNATIONAL LTD	USD	245.407,73	1,14
			<b>3.216.872,98</b>	<b>15,00</b>
<b>Accessoires &amp; Equipements automobiles</b>				
214.600,00	GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	HKD	582.437,76	2,72
1.720,00	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	284.947,87	1,33
21.000,00	TATA MOTORS LTD-SPON ADR	USD	599.101,63	2,79
467.855,00	TECHTRONIC INDUSTRIES CO	HKD	1.095.632,69	5,10
			<b>2.562.119,95</b>	<b>11,94</b>
<b>Internet</b>				
20.000,00	CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	USD	935.470,91	4,36
10.000,00	SINA CORP	USD	363.510,21	1,69
52.500,00	TENCENT HLDG SHS	HKD	584.795,60	2,73
			<b>1.883.776,72</b>	<b>8,78</b>
<b>Services financiers</b>				
360.000,00	ALFA S.A.B.-A	MXN	727.823,44	3,39
45.000,00	HUTCHISON WHAMPOA LTD	HKD	449.516,56	2,10
13.500,00	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	343.028,90	1,60
			<b>1.520.368,90</b>	<b>7,09</b>
<b>Cosmétiques</b>				
15.000,00	CELLTRION INC	KRW	504.040,26	2,35
470.000,00	GENOMMA LAB INTERNACIONAL-B	MXN	931.162,03	4,34
			<b>1.435.202,29</b>	<b>6,69</b>
<b>Matériaux de construction</b>				
88.400,00	CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	USD	854.202,97	3,98
800.000,00	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	HKD	514.164,01	2,40
			<b>1.368.366,98</b>	<b>6,38</b>
<b>Hôtels &amp; Restaurants</b>				
185.717,00	SANDS CHINA LTD	HKD	1.024.721,56	4,78
220.000,00	SHANGRI-LA ASIA LTD	HKD	251.691,58	1,17
			<b>1.276.413,14</b>	<b>5,95</b>
<b>Energie</b>				
913.720,00	HUANENG POWER INTL INC-H	HKD	753.439,70	3,51
59.000,00	ROSNEFT OJSC-REG S GDR	USD	315.221,12	1,47
			<b>1.068.660,82</b>	<b>4,98</b>
<b>Textile</b>				
75.000,00	PRADA S.P.A.	HKD	387.672,69	1,81
230.000,00	STELLA INTERNATIONAL	HKD	456.254,59	2,12
			<b>843.927,28</b>	<b>3,93</b>
<b>Banques</b>				
810.000,00	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	447.311,38	2,09
685.000,00	INDUSTRIAL AND CIAL BK CHINA -H-	HKD	316.310,76	1,47
			<b>763.622,14</b>	<b>3,56</b>
<b>Appareils électriques &amp; électroniques</b>				
9.500,00	LG ELECTRONICS INC	KRW	509.526,42	2,38
			<b>509.526,42</b>	<b>2,38</b>

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Assurances</b>				
400.000,00	PICC PROPERTY & CASUALTY -H	HKD	442.542,93	2,06
			<b>442.542,93</b>	<b>2,06</b>
<b>Bois &amp; Papier</b>				
48.000,00	FIBRIA CELULOSE SA-SPON ADR	USD	340.766,17	1,59
			<b>340.766,17</b>	<b>1,59</b>
<b>Transports</b>				
3.000,00	COPA HOLDINGS SA CLASS A	USD	312.390,90	1,46
			<b>312.390,90</b>	<b>1,46</b>
			<b>20.994.490,52</b>	<b>97,87</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Immobilier</b>				
270.000,00	TF ADMINISTRADORA INDUSTRIAL	MXN	443.868,93	2,07
			<b>443.868,93</b>	<b>2,07</b>
			<b>443.868,93</b>	<b>2,07</b>
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>			<b>21.438.359,45</b>	<b>99,94</b>

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>21.438.359,45</b>	<b>99,94</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>44.847,08</b>	<b>0,21</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(31.684,69)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>21.451.521,84</b>	<b>100,00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Leaders Emergents (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Leaders Emergents)  
(en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du Portefeuille-  
Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	100,00	99,94
	<b>100,00</b>	<b>99,94</b>

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Iles Cayman	19,98	19,97
Mexique	19,98	19,96
Chine	14,26	14,25
Brésil	8,71	8,71
Corée du Sud	7,66	7,66
Bermudes	7,35	7,34
Hong Kong	7,21	7,20
Luxembourg	4,67	4,67
Russie	2,98	2,98
Inde	2,79	2,79
Autres	4,41	4,41
	<b>100,00</b>	<b>99,94</b>

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	Accessoires & Equipements automobiles	1.095.632,69	5,10
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	Commerce & Distribution	1.050.101,64	4,90
SANDS CHINA LTD	Hôtels & Restaurants	1.024.721,56	4,78
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	Commerce & Distribution	1.001.126,89	4,67
CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	Internet	935.470,91	4,36
GENOMMA LAB INTERNACIONAL-B	Cosmétiques	931.162,03	4,34
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	Alimentation	905.730,35	4,22
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	Matériaux de construction	854.202,97	3,98
CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	Alimentation	816.726,35	3,81
HUANENG POWER INTL INC-H	Energie	753.439,70	3,51

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Euro Inflation (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2014

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition	2.3	155.225.149,84
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		2.472.776,80
<hr/>		
Portefeuille-Titres à leur valeur de marché	2.3	157.697.926,64
Avoirs en banque		2.810.062,32
Produits à recevoir sur vente de titres		5.048.211,72
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.6, 12	31.250,00
Intérêts et dividendes à recevoir		840.122,14
Frais d'établissement	2.9	22.485,25
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>166.450.058,07</b>
<hr/>		
<b>Passifs</b>		
Découverts bancaires		3.780.665,83
Charges à payer		128.174,14
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.5, 10	341.274,07
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>4.250.114,04</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>162.199.944,03</b>

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Intérêts sur obligations	2.7	298.895,02
Intérêts bancaires		15,01
<hr/>		
<b>Total revenus</b>		<b>298.910,03</b>
<hr/>		
<b>Charges</b>		
Commission de gestion	5	106.204,64
Commission de performance	8	12.877,78
Commission de frais opérationnels	6	60.227,82
Frais professionnels	14	121,87
Frais de transaction	2.8	3.669,35
Taxe d'abonnement	9	5.387,90
Intérêts bancaires et charges		2.264,24
Frais d'impression et de publication		23,49
Amortissement des frais d'établissement	2.9	1.710,71
Autres charges	15	2.114,66
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>194.602,46</b>
<hr/>		
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>104.307,57</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	2.2	2.093.532,54
Change	2.2	(35.225,19)
Contrats futures	2.5	(1.026.183,70)
Contrats de change à terme	2.4	(81.451,77)
Options et swaps	2.6	17.500,00
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période</b>		<b>1.072.479,45</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-Titres		2.526.296,65
Contrats futures	2.5, 10	(341.274,07)
Options et swaps	2.6, 12, 13	31.250,00
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>3.288.752,03</b>
<hr/>		
Souscriptions		152.729.806,52
Rachats		(16.758.954,05)
Actifs nets en début de période		22.940.339,53
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>162.199.944,03</b>

Etat des variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Actions de classe B Capitalisation	-	100.001,00	-	100.001,00
Actions de classe I Capitalisation	-	37.435,36	(918,00)	36.517,36
Actions de classe F Capitalisation	229.619,08	1.002.835,96	(154.430,68)	1.078.024,36

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Euro Inflation (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2014

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Gouvernements</b>				
15.573.300,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023	EUR	16.104.162,66	9,93
20.239.800,00	FRANCE O.A.T. I/L 0.1% 12-25/07/2021	EUR	20.867.577,87	12,87
17.315.690,00	FRANCE O.A.T. I/L 0.25% 13-25/07/2024	EUR	17.589.624,21	10,84
6.315.925,00	FRANCE O.A.T./I/L 1.8% 07-25/07/2040	EUR	7.947.896,86	4,90
4.787.602,20	ITALY BTPS I/L 2.15% 13-12/11/2017	EUR	4.981.500,09	3,07
12.528.215,00	ITALY BTPS I/L 2.55% 09-15/09/2041	EUR	12.800.428,05	7,89
42.928.125,00	ITALY BTPS I/L 2.6% 07-15/09/2023	EUR	47.278.547,05	29,15
5.316.750,00	ITALY BTPS I/L 3.1% 11-15/09/2026	EUR	6.086.083,73	3,75
8.032.320,00	SPAIN I/L BOND 1.8% 14-30/11/2024	EUR	8.324.471,54	5,13
18.669.750,00	US TSY INFL IX N/B 1.75% 08-15/01/2028	USD	15.717.634,58	9,69
			<b>157.697.926,64</b>	<b>97,22</b>
			<b>157.697.926,64</b>	<b>97,22</b>
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>			<b>157.697.926,64</b>	<b>97,22</b>

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2014

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Futures</b>				
125,00	EURO FX CURR FUT (CME) 15/09/2014	USD	15.632.417,92	68.171,86
(116,00)	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 08/09/2014	EUR	16.301.480,00	(155.320,00)
(107,00)	EURO-BTP FUTURE 08/09/2014	EUR	13.501.260,00	(48.120,00)
(162,00)	EURO-BUND FUTURE 08/09/2014	EUR	23.815.620,00	(157.390,00)
(180,00)	US LONG BOND FUT (CBT) 19/09/2014	USD	18.035.825,15	(48.615,93)
				<b>(341.274,07)</b>
<b>Total des futures</b>				<b>(341.274,07)</b>

A recevoir (%)	A payer (%)	Date de Maturité	Devise	Notionel	Plus ou moins valeur non réalisée en EUR
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>					
Floating	0,800	01/03/15	EUR	25.000.000,00	(99.250,00)
1,090	Floating	01/04/15	EUR	25.000.000,00	130.500,00
					<b>31.250,00</b>
<b>Total des swaps de taux d'intérêt</b>					<b>31.250,00</b>

Total des instruments financiers dérivés (310.024,07)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du Portefeuille-Titres	157.697.926,64	97,22
Total des instruments financiers dérivés	(310.024,07)	(0,19)
Avoirs en banque	(970.603,51)	(0,60)
Autres actifs et passifs	5.782.644,97	3,57
<b>Total des actifs nets</b>	<b>162.199.944,03</b>	<b>100,00</b>

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Euro Inflation (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du Portefeuille-  
Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Obligations et autres titres de créance	100,00	97,22
	<b>100,00</b>	<b>97,22</b>

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	45,11	43,86
France	29,43	28,61
Allemagne	10,21	9,93
Etats-Unis	9,97	9,69
Espagne	5,28	5,13
	<b>100,00</b>	<b>97,22</b>

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BTPS I/L 2.6% 07-15/09/2023	Gouvernements	47.278.547,05	29,15
FRANCE O.A.T. I/L 0.1% 12-25/07/2021	Gouvernements	20.867.577,87	12,87
FRANCE O.A.T. I/L 0.25% 13-25/07/2024	Gouvernements	17.589.624,21	10,84
DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023	Gouvernements	16.104.162,66	9,93
US TSY INFL IX N/B 1.75% 08-15/01/2028	Gouvernements	15.717.634,58	9,69
ITALY BTPS I/L 2.55% 09-15/09/2041	Gouvernements	12.800.428,05	7,89
SPAIN I/L BOND 1.8% 14-30/11/2024	Gouvernements	8.324.471,54	5,13
FRANCE O.A.T.I/L 1.8% 07-25/07/2040	Gouvernements	7.947.896,86	4,90
ITALY BTPS I/L 3.1% 11-15/09/2026	Gouvernements	6.086.083,73	3,75
ITALY BTPS I/L 2.15% 13-12/11/2017	Gouvernements	4.981.500,09	3,07

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Multistrategies Obligataires (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2014

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition	2.3	179.626.896,45
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		3.610.336,24
<hr/>		
Portefeuille-Titres à leur valeur de marché	2.3	183.237.232,69
Avoirs en banque		5.370.446,63
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2,4, 11	11.780,92
Intérêts et dividendes à recevoir		2.048.159,78
Frais d'établissement	2.9	22.222,40
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>190.689.842,42</b>
<hr/>		
<b>Passifs</b>		
Options à valeur de marché	2.5, 13	9.586,24
Découverts bancaires		1.296.561,27
Charges à payer		992.352,58
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.5, 10	66.084,69
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>2.364.584,78</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>188.325.257,64</b>

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Intérêts sur obligations	2.7	1.086.501,93
<hr/>		
<b>Total revenus</b>		<b>1.086.501,93</b>
<hr/>		
<b>Charges</b>		
Commission de gestion	5	301.453,72
Commission de performance	8	707.790,58
Commission de frais opérationnels	6	111.687,68
Frais professionnels	14	121,86
Frais de transaction	2.8	3.608,86
Taxe d'abonnement	9	20.684,22
Intérêts bancaires et charges		5.005,85
Amortissement des frais d'établissement	2.9	1.710,71
Autres charges	15	2.402,18
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>1.154.465,66</b>
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(67.963,73)</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	2.2	1.009.803,24
Change	2.2	(76.953,66)
Contrats futures	2.5	(105.175,12)
Contrats de change à terme	2.4	9.313,19
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période</b>		<b>769.023,92</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-Titres		3.664.543,37
Contrats futures	2.5, 10	(84.368,98)
Contrats de change à terme	2.4, 11	7.727,19
Options et swaps	2.6, 12, 13	4.017,97
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>4.360.943,47</b>
<hr/>		
Souscriptions		219.845.505,27
Rachats		(54.910.295,06)
Actifs nets en début de période		19.029.103,96
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>188.325.257,64</b>

Etat des variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Actions de classe B Capitalisation	-	1.171.777,00	(190.200,00)	981.577,00
Actions de classe I Capitalisation	10.148,00	71.741,91	(10.317,00)	71.572,91
Actions de classe F Capitalisation	88.937,33	252.473,32	(239.499,65)	101.911,00

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Multistrategies Obligataires (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2014

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Gouvernements</b>				
8.000.000,00	BELGIAN 0326 4% 12-28/03/2032	EUR	9.798.839,60	5,20
11.653.500,00	DEUTSCHLAND I/L 1.5% 06-15/04/2016	EUR	11.995.460,30	6,37
3.500.000,00	DEUTSCHLAND REP 4.75% 98-04/07/2028	EUR	4.819.960,78	2,56
17.000.000,00	IRISH GOVT 5.4% 09-13/03/2025	EUR	21.563.664,45	11,46
4.506.975,00	ITALY BTPS 1.65% 14-23/04/2020	EUR	4.602.252,45	2,44
133.000.000,00	MEXICAN BONOS 8.5% 09-18/11/2038	MXN	9.152.285,08	4,86
33.000.000,00	POLAND GOVT BOND 2.5% 13-25/07/2018	PLN	7.827.151,63	4,16
11.900.000,00	PORTUGUESE OTS 5.65% 13-15/02/2024	EUR	13.837.439,00	7,35
8.000.000,00	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	9.654.765,60	5,13
5.000.000,00	SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032	EUR	6.524.300,75	3,46
			<b>99.776.119,64</b>	<b>52,99</b>
<b>Banques</b>				
1.800.000,00	BANCO SANTANDER 14-29/05/2049 FRN	USD	1.324.544,43	0,70
3.300.000,00	BANK OF AMER CRP 06-28/03/2018 SR	EUR	3.252.315,00	1,72
2.000.000,00	BANQ FED CRD MUT 14-20/03/2019 FRN	EUR	2.007.190,00	1,07
1.958.000,00	BANQ FED CRD MUT 3% 14-21/05/2024	EUR	1.982.818,43	1,05
2.000.000,00	BANQ FED CRD MUT 6.1% 08-16/12/2016	EUR	2.222.604,00	1,18
1.000.000,00	BNP PARIBAS 08-18/04/2018 FRN	EUR	976.607,00	0,52
1.000.000,00	BNP PARIBAS 14-20/03/2026 FRN	EUR	1.015.323,90	0,54
2.000.000,00	BPCE 0% 12-20/02/2016	EUR	2.241.060,00	1,19
2.000.000,00	BPCE 14-28/05/2018 FRN	EUR	1.956.108,00	1,04
2.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	2.123.750,00	1,13
2.000.000,00	SOCIETE GENERALE 14-07/04/2049 FRN	EUR	2.101.500,00	1,12
2.000.000,00	UNICREDIT SPA 11-31/10/2017 FRN	EUR	2.041.000,00	1,08
			<b>23.244.820,76</b>	<b>12,34</b>
<b>Services financiers</b>				
2.000.000,00	BANQUE PSA FIN 3.875% 11-14/01/2015	EUR	2.029.366,00	1,08
4.000.000,00	WENDEL INVEST 4.875% 07-21/09/2015	EUR	4.181.000,00	2,22
			<b>6.210.366,00</b>	<b>3,30</b>
<b>Télécommunications</b>				
2.000.000,00	TELECOM ITALIA 07-07/06/2016 FRN	EUR	1.996.348,00	1,06
2.000.000,00	TELECOM ITALIA 4.5% 14-25/01/2021	EUR	2.137.338,00	1,13
			<b>4.133.686,00</b>	<b>2,19</b>
<b>Matériaux de construction</b>				
3.200.000,00	LAFARGE SA 4.75% 13-30/09/2020	EUR	3.628.016,00	1,93
			<b>3.628.016,00</b>	<b>1,93</b>
<b>Energie</b>				
2.000.000,00	AREVA SA 3.125% 14-20/03/2023	EUR	2.057.588,40	1,09
			<b>2.057.588,40</b>	<b>1,09</b>
<b>Hôtels &amp; Restaurants</b>				
1.500.000,00	NH HOTELES SA 4% 13-08/11/2018 CV	EUR	1.752.750,00	0,93
			<b>1.752.750,00</b>	<b>0,93</b>
<b>Assurances</b>				
1.318.000,00	AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	1.306.655,97	0,69
			<b>1.306.655,97</b>	<b>0,69</b>
<b>Alimentation</b>				
1.000.000,00	LABEYRIE 5.625% 14-15/03/2021	EUR	1.057.500,00	0,56
			<b>1.057.500,00</b>	<b>0,56</b>
			<b>143.167.502,77</b>	<b>76,02</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPC de type ouvert</b>				
111,73	TRESORERIE - CLASSE I	EUR	12.088.588,24	6,42
			<b>12.088.588,24</b>	<b>6,42</b>
			<b>12.088.588,24</b>	<b>6,42</b>

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Instruments du marché monétaire</b>				
<b>Gouvernements</b>				
20.000.000,00	ITALY BOTS 0% 14-30/09/2014	EUR	19.986.224,00	10,61
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 14-31/10/2014	EUR	7.994.917,68	4,25
			<b>27.981.141,68</b>	<b>14,86</b>
			<b>27.981.141,68</b>	<b>14,86</b>
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>			<b>183.237.232,69</b>	<b>97,30</b>

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2014

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
<b>Futures</b>						
(62,00)	EURO FX CURR FUT (CME) 15/09/2014	USD	7.753.679,29	(59.434,69)		
(150,00)	3MO EURO EURIBOR LIFFE 14/09/2015	EUR	37.428.750,00	(6.650,00)		
				<b>(66.084,69)</b>		
<b>Total des futures</b>				<b>(66.084,69)</b>		
<b>Contrats de changes à terme</b>						
7.958.658,24	EUR	33.111.540,00	PLN	31/07/14	7.958.658,24	11.780,92
						<b>11.780,92</b>
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>11.780,92</b>		
<b>Options</b>						
100,00	CALL 90DAYS EURO \$ FUT 14/09/2015 99	USD	18.076.905,00	72.581,53		
(300,00)	CALL 90DAYS EURO \$ FUT 14/09/2015 99.375	USD	54.436.134,38	(82.167,77)		
				<b>(9.586,24)</b>		
<b>Total des options</b>				<b>(9.586,24)</b>		
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(63.890,01)</b>		

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>183.237.232,69</b>	<b>97,30</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(63.890,01)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>4.073.885,36</b>	<b>2,16</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>1.078.029,60</b>	<b>0,58</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>188.325.257,64</b>	<b>100,00</b>

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Multistrategies Obligataires (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du Portefeuille-  
Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Obligations et autres titres de créance	78,13	76,02
Instruments du marché monétaire	15,27	14,86
Organismes de placement collectif	6,60	6,42
	<b>100,00</b>	<b>97,30</b>

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	23,46	22,83
Italie	21,15	20,57
Irlande	11,77	11,46
Espagne	10,51	10,22
Allemagne	9,18	8,93
Portugal	7,55	7,35
Belgique	5,35	5,20
Mexique	4,99	4,86
Pologne	4,27	4,16
Etats-Unis	1,77	1,72
	<b>100,00</b>	<b>97,30</b>

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
IRISH GOVT 5.4% 09-13/03/2025	Gouvernements	21.563.664,45	11,46
ITALY BOTS 0% 14-30/09/2014	Gouvernements	19.986.224,00	10,61
PORTUGUESE OTS 5.65% 13-15/02/2024	Gouvernements	13.837.439,00	7,35
TRESORERIE - CLASSE I	OPC de type ouvert	12.088.588,24	6,42
DEUTSCHLAND I/L 1.5% 06-15/04/2016	Gouvernements	11.995.460,30	6,37
BELGIAN 0326 4% 12-28/03/2032	Gouvernements	9.798.839,60	5,20
SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	Gouvernements	9.654.765,60	5,13
MEXICAN BONOS 8.5% 09-18/11/2038	Gouvernements	9.152.285,08	4,86
ITALY BOTS 0% 14-31/10/2014	Gouvernements	7.994.917,68	4,25
POLAND GOVT BOND 2.5% 13-25/07/2018	Gouvernements	7.827.151,63	4,16

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Obligations Emergentes (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2014

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition	2.3	127.433.012,48
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		5.171.415,38
<b>Portefeuille-Titres à leur valeur de marché</b>	<b>2.3</b>	<b>132.604.427,86</b>
Avoirs en banque		940.769,87
Produits à recevoir sur souscription d'actions		20.649,36
Remboursement fiscal à recevoir		10.396,60
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.4, 11	649.259,65
Intérêts et dividendes à recevoir		2.013.573,95
Frais d'établissement	2.9	22.509,90
<b>Total actifs</b>		<b>136.261.587,19</b>
<b>Passifs</b>		
Découverts bancaires		90.373,16
Charges à payer		18.728,04
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.5, 10	36.519,01
Distribution de dividendes et autres passifs		74.749,92
<b>Total passifs</b>		<b>220.370,13</b>
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>136.041.217,06</b>

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.7	1.648,58
Intérêts sur obligations	2.7	3.293.295,52
Intérêts bancaires		6.162,91
<b>Total revenus</b>		<b>3.301.107,01</b>
<b>Charges</b>		
Commission de gestion	5	4.374,90
Commission de performance	8	863,09
Commission de frais opérationnels	6	53.725,12
Frais professionnels	14	121,87
Frais de transaction	2.8	743,47
Taxe d'abonnement	9	6.345,93
Intérêts bancaires et charges		49.552,39
Amortissement des frais d'établissement	2.9	1.710,71
Autres charges	15	2.274,29
<b>Total charges</b>		<b>119.711,77</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>3.181.395,24</b>
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	2.2	14.625,44
Change	2.2	(784.081,50)
Contrats futures	2.5	(11.638,26)
Contrats de change à terme	2.4	(1.614.656,78)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période</b>		<b>785.644,14</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-Titres		4.864.950,90
Contrats futures	2.5, 10	(100.472,71)
Contrats de change à terme	2.4, 11	1.352.194,19
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>6.902.316,52</b>
Souscriptions		28.380.536,47
Rachats		(22.721.856,38)
Actifs nets en début de période		123.480.220,45
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>136.041.217,06</b>

Etat des variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Actions de classe B Capitalisation	-	1,00	-	1,00
Actions de classe I Capitalisation	-	10.850,39	-	10.850,39
Actions de classe F Capitalisation	1.230.033,65	162.533,94	(221.924,59)	1.170.643,00

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Obligations Emergentes (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2014

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Gouvernements</b>				
3.200.000,00	ARMENIA 6% 13-30/09/2020	USD	2.477.449,51	1,82
8.000.000,00	BRAZIL 12.5% 06-05/01/2022	BRL	3.124.181,92	2,30
5.500.000,00	BRAZIL-GLOBAL BD 8.875% 01-15/04/2024	USD	5.638.991,35	4,15
2.400.000,00	CHILE 5.5% 10-05/08/2020	CLP	3.260.607,56	2,40
5.000.000,00	COLOMBIA REP OF 7.75% 10-14/04/2021	COP	2.251.347,36	1,65
4.800.000,00	CROATIA 5.5% 13-04/04/2023	USD	3.654.822,34	2,69
4.000.000,00	GHANA REP OF 7.875% 13-07/08/2023	USD	2.844.830,73	2,09
4.000.000,00	HUNGARY 5.375% 13-21/02/2023	USD	3.158.894,20	2,32
3.000.000,00	INDONESIA (REP) 5.875% 14-15/01/2024	USD	2.423.949,17	1,78
2.600.000,00	INDONESIA (REP) 8.5% 05-12/10/2035	USD	2.525.654,60	1,86
67.000.000,00	MEXICAN BONOS 8% 03-07/12/2023	MXN	4.422.702,18	3,25
69.000.000,00	MEXICAN BONOS 8.5% 09-18/11/2038	MXN	4.748.177,97	3,49
2.300.000,00	PANAMA 8.875% 97-30/09/2027	USD	2.402.220,36	1,77
28.000.000,00	POLAND GOVT BOND 2.5% 13-25/07/2018	PLN	6.641.219,57	4,87
8.095.000,00	REP OF ECUADOR 9.375% 05-15/12/2015	USD	6.311.516,27	4,63
2.600.000,00	REPUBLIC OF BELA 8.75% 10-03/08/2015	USD	1.958.331,81	1,44
4.500.000,00	REPUBLIC OF BELA 8.95% 11-26/01/2018	USD	3.549.647,59	2,61
24.000.000,00	ROMANIA GOVT 5.85% 13-26/04/2023	RON	6.077.237,01	4,47
5.800.000,00	RUSSIA 4.875% 13-16/09/2023	USD	4.395.062,63	3,23
3.800.000,00	SERBIA REPUBLIC 7.25% 11-28/09/2021	USD	3.181.353,39	2,34
3.000.000,00	SOUTH AFRICA 5.875% 13-16/09/2025	USD	2.440.382,72	1,79
3.000.000,00	TURKEY REP OF 5.75% 14-22/03/2024	USD	2.396.559,91	1,76
2.800.000,00	VENEZUELA 5.75% 05-26/02/2016	USD	1.947.923,89	1,43
7.000.000,00	VENEZUELA 7.65% 05-21/04/2025	USD	3.936.749,08	2,89
4.000.000,00	ZAMBIA REP OF 5.375% 12-20/09/2022	USD	2.727.969,91	2,01
			<b>88.497.783,03</b>	<b>65,04</b>
<b>Transports</b>				
3.230.000,00	JSC GEORGIAN RAILWAY 7.75% 12-11/07/2022	USD	2.671.712,38	1,96
170.000.000,00	RZD CAPITAL LTD 8.3% 12-02/04/2019	RUB	3.474.763,42	2,56
2.565.000,00	SCF CAPITAL LTD 5.375% 10-27/10/2017	USD	1.917.918,96	1,41
			<b>8.064.394,76</b>	<b>5,93</b>
<b>Chimie</b>				
6.500.000,00	OFFICE CHERIFIEN 5.625% 14-25/04/2024	USD	4.978.910,27	3,66
			<b>4.978.910,27</b>	<b>3,66</b>
<b>Organisation supranationale</b>				
2.500.000,00	EURASIAN DEV 4.767% 12-20/09/2022	USD	1.805.864,95	1,33
9.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 5.5% 12-25/09/2015	BRL	2.873.796,70	2,11
			<b>4.679.661,65</b>	<b>3,44</b>
<b>Energie</b>				
6.000.000,00	KAZMUNAYGAS NAT 4.4% 13-30/04/2023	USD	4.322.024,61	3,18
			<b>4.322.024,61</b>	<b>3,18</b>
<b>Banques</b>				
4.000.000,00	HUNGARIAN DEVEL 6.25% 13-21/10/2020	USD	3.256.305,59	2,39
			<b>3.256.305,59</b>	<b>2,39</b>
<b>Matériaux de construction</b>				
3.500.000,00	CHINA RAILWAY 3.85% 13-05/02/2023	USD	2.497.045,31	1,84
			<b>2.497.045,31</b>	<b>1,84</b>
			<b>116.296.125,22</b>	<b>85,48</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPC de type ouvert</b>				
125,46	TRESORERIE - CLASSE I	EUR	13.573.668,01	9,98
			<b>13.573.668,01</b>	<b>9,98</b>
			<b>13.573.668,01</b>	<b>9,98</b>

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Mortgage backed securities</b>				
<b>Gouvernements</b>				
3.850.000,00	IVORY COAST 10-31/12/2032 SR	USD	2.734.634,63	2,01
			<b>2.734.634,63</b>	<b>2,01</b>
			<b>2.734.634,63</b>	<b>2,01</b>
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>			<b>132.604.427,86</b>	<b>97,47</b>

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2014

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Futures</b>				
(50,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2014	USD	4.571.152,72	(36.519,01)
				<b>(36.519,01)</b>
<b>Total des futures</b>				<b>(36.519,01)</b>
<b>Contrats de changes à terme</b>				
3.757.544,44	USD 32.000.000,00	ARS 31/07/14	2.753.687,62	(48.529,23)
8.074.645,61	USD 18.000.000,00	BRL 31/07/14	5.897.560,98	(9.809,18)
4.528.821,42	USD 2.500.000.000,00	CLP 31/07/14	3.307.761,33	21.108,90
8.114.750,00	TRY 2.781.239,23	EUR 31/07/14	2.781.239,23	(3.952,01)
77.985.962,00	ZAR 5.368.669,35	EUR 31/07/14	5.368.669,35	(41.269,58)
2.742.135,73	EUR 8.000.000,00	TRY 31/07/14	2.742.135,73	4.148,63
32.000.000,00	ARS 2.990.654,21	USD 30/01/15	2.905.472,28	164.852,93
17.500.000,00	EGP 2.278.645,83	USD 24/11/14	1.796.613,13	64.279,37
91.534.288,91	EUR 124.651.520,00	USD 31/07/14	91.534.288,91	495.035,30
240.000.000,00	INR 3.931.732,03	USD 30/09/14	2.914.476,51	4.553,88
81.000.000,00	PHP 1.853.419,67	USD 28/08/14	1.355.670,09	1.783,22
200.000.000,00	PHP 4.586.430,13	USD 29/08/14	3.359.989,25	(2.942,58)
				<b>649.259,65</b>
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>649.259,65</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>612.740,64</b>

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>132.604.427,86</b>	<b>97,47</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>612.740,64</b>	<b>0,45</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>850.396,71</b>	<b>0,63</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>1.973.651,85</b>	<b>1,45</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>136.041.217,06</b>	<b>100,00</b>

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Obligations Emergentes (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Obligations et autres titres de créance	87,70	85,48
Organismes de placement collectif	10,24	9,98
Mortgage backed securities	2,06	2,01
	<b>100,00</b>	<b>97,47</b>

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	10,24	9,98
Mexique	6,92	6,74
Brésil	6,61	6,45
Pologne	5,01	4,87
Hongrie	4,84	4,71
Equateur	4,76	4,63
Roumanie	4,58	4,47
Venezuela	4,44	4,32
Biélorussie	4,15	4,05
Irlande	4,07	3,97
Maroc	3,75	3,66
Indonésie	3,73	3,64
Supranational - Multinational	3,53	3,44
Russie	3,31	3,23
Autres	30,06	29,31
	<b>100,00</b>	<b>97,47</b>

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
TRESORERIE - CLASSE I	OPC de type ouvert	13.573.668,01	9,98
POLAND GOVT BOND 2.5% 13-25/07/2018	Gouvernements	6.641.219,57	4,87
REP OF ECUADOR 9.375% 05-15/12/2015	Gouvernements	6.311.516,27	4,63
ROMANIA GOVT 5.85% 13-26/04/2023	Gouvernements	6.077.237,01	4,47
BRAZIL-GLOBAL BD 8.875% 01-15/04/2024	Gouvernements	5.638.991,35	4,15
OFFICE CHERIFIEN 5.625% 14-25/04/2024	Chimie	4.978.910,27	3,66
MEXICAN BONOS 8.5% 09-18/11/2038	Gouvernements	4.748.177,97	3,49
MEXICAN BONOS 8% 03-07/12/2023	Gouvernements	4.422.702,18	3,25
RUSSIA 4.875% 13-16/09/2023	Gouvernements	4.395.062,63	3,23
KAZMUNAYGAS NAT 4.4% 13-30/04/2023	Energie	4.322.024,61	3,18

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Premium Emergents (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2014

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition	2.3	29.381.371,78
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		986.477,80
<hr/>		
Portefeuille-Titres à leur valeur de marché	2.3	30.367.849,58
Avoirs en banque		317.760,09
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.4, 11	145.964,37
Intérêts et dividendes à recevoir		345.631,95
Frais d'établissement	2.9	22.485,25
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>31.199.691,24</b>
<hr/>		
<b>Passifs</b>		
Découverts bancaires		35.337,11
Charges à payer		2.312,09
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.5, 10	14.607,60
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>52.256,80</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>31.147.434,44</b>

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Intérêts sur obligations	2.7	708.210,15
Intérêts bancaires		28,07
<hr/>		
<b>Total revenus</b>		<b>708.238,22</b>
<hr/>		
<b>Charges</b>		
Commission de frais opérationnels	6	9.124,97
Frais professionnels	14	121,85
Frais de transaction	2.8	168,93
Taxe d'abonnement	9	1.528,52
Intérêts bancaires et charges		145,61
Frais d'impression et de publication		23,49
Amortissement des frais d'établissement	2.9	1.710,71
Autres charges	15	2.034,87
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>14.858,95</b>
<hr/>		
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>693.379,27</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	2.2	523.951,50
Change	2.2	12.421,43
Contrats futures	2.5	(55.145,63)
Contrats de change à terme	2.4	(14.874,86)
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période</b>		<b>1.159.731,71</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-Titres		944.249,14
Contrats futures	2.5, 10	(74.138,97)
Contrats de change à terme	2.4, 11	(206.083,23)
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>1.823.758,65</b>
<hr/>		
Souscriptions		759.797,38
Rachats		(3.052.679,05)
Actifs nets en début de période		31.616.557,46
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>31.147.434,44</b>

Etat des variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Actions de classe F Capitalisation	312.367,27	7.375,07	(29.931,77)	289.810,57

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Premium Emergents (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2014

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Gouvernements</b>				
1.300.000,00	BRAZIL REP OF 8.875% 04-14/10/2019	USD	1.239.089,95	3,98
2.300.000,00	COLOMBIA REP OF 7.375% 09-18/03/2019	USD	2.049.446,74	6,57
1.000.000,00	INDONESIA (REP) 8.5% 05-12/10/2035	USD	971.405,62	3,12
1.270.000,00	IPIC GMTN LTD 5.5% 11-01/03/2022	USD	1.065.560,75	3,42
2.400.000,00	MEXICAN UTD STS 6.75% 04-27/09/2034	USD	2.272.212,69	7,29
2.000.000,00	NAMIBIA INTL BND 5.5% 11-03/11/2021	USD	1.581.273,05	5,08
1.910.000,00	PANAMA 8.875% 97-30/09/2027	USD	1.994.887,34	6,40
1.000.000,00	PHILIPPINES (REP) 10.625% 00-16/03/2025	USD	1.149.435,78	3,69
2.000.000,00	REPUBLIC OF AZER 4.75% 14-18/03/2024	USD	1.506.409,09	4,84
2.000.000,00	ROMANIA 6.75% 12-07/02/2022	USD	1.745.608,59	5,60
800.000,00	RUSSIA 5.625% 12-04/04/2042	USD	612.058,58	1,97
			<b>16.187.388,18</b>	<b>51,96</b>
<b>Energie</b>				
3.900.000,00	ENAP 4.75% 11-06/12/2021	USD	3.033.634,01	9,74
2.900.000,00	KAZMUNAYGAS NAT 4.4% 13-30/04/2023	USD	2.088.978,56	6,71
			<b>5.122.612,57</b>	<b>16,45</b>
<b>Chimie</b>				
2.500.000,00	OFFICE CHERIFIEN 5.625% 14-25/04/2024	USD	1.914.965,49	6,15
			<b>1.914.965,49</b>	<b>6,15</b>
<b>Transports</b>				
2.000.000,00	RZD CAPITAL LTD 5.7% 12-05/04/2022	USD	1.522.842,64	4,89
			<b>1.522.842,64</b>	<b>4,89</b>
<b>Organisation supranationale</b>				
2.000.000,00	EURASIAN DEV 4.767% 12-20/09/2022	USD	1.444.691,96	4,64
			<b>1.444.691,96</b>	<b>4,64</b>
<b>Matériaux de construction</b>				
1.500.000,00	CHINA RAILWAY 3.85% 13-05/02/2023	USD	1.070.162,28	3,44
			<b>1.070.162,28</b>	<b>3,44</b>
			<b>27.262.663,12</b>	<b>87,53</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPC de type ouvert</b>				
28,70	TRESORERIE - CLASSE I	EUR	3.105.186,46	9,97
			<b>3.105.186,46</b>	<b>9,97</b>
			<b>3.105.186,46</b>	<b>9,97</b>
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>			<b>30.367.849,58</b>	<b>97,50</b>

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2014

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de changes à terme</b>				
27.723.813,74	EUR		37.759.765,00	USD
		31/07/14	27.723.813,74	
				<b>145.964,37</b>
<b>Total des contrats de change à terme</b>				
				<b>145.964,37</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				
				<b>131.356,77</b>

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>30.367.849,58</b>	<b>97,50</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>131.356,77</b>	<b>0,42</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>282.422,98</b>	<b>0,91</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>365.805,11</b>	<b>1,17</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>31.147.434,44</b>	<b>100,00</b>

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2014

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Futures</b>				
(20,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2014	USD	1.828.461,09	(14.607,60)
				<b>(14.607,60)</b>
<b>Total des futures</b>				<b>(14.607,60)</b>

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Premium Emergents (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du Portefeuille-  
Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Obligations et autres titres de créance	89,77	87,53
Organismes de placement collectif	10,23	9,97
	<b>100,00</b>	<b>97,50</b>

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	10,22	9,97
Chili	9,99	9,74
Mexique	7,48	7,29
Kazakhstan	6,88	6,71
Colombie	6,75	6,57
Panama	6,57	6,40
Maroc	6,31	6,15
Roumanie	5,75	5,60
Namibie	5,21	5,08
Irlande	5,01	4,89
Azerbaïdjan	4,96	4,84
Supranational - Multinational	4,76	4,64
Brésil	4,08	3,98
Philippines	3,79	3,69
Autres	12,24	11,95
	<b>100,00</b>	<b>97,50</b>

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
TRESORERIE - CLASSE I	OPC de type ouvert	3.105.186,46	9,97
ENAP 4.75% 11-06/12/2021	Energie	3.033.634,01	9,74
MEXICAN UTD STS 6.75% 04-27/09/2034	Gouvernements	2.272.212,69	7,29
KAZMUNAYGAS NAT 4.4% 13-30/04/2023	Energie	2.088.978,56	6,71
COLOMBIA REP OF 7.375% 09-18/03/2019	Gouvernements	2.049.446,74	6,57
PANAMA 8.875% 97-30/09/2027	Gouvernements	1.994.887,34	6,40
OFFICE CHERIFIEN 5.625% 14-25/04/2024	Chimie	1.914.965,49	6,15
ROMANIA 6.75% 12-07/02/2022	Gouvernements	1.745.608,59	5,60
NAMIBIA INTL BND 5.5% 11-03/11/2021	Gouvernements	1.581.273,05	5,08
RZD CAPITAL LTD 5.7% 12-05/04/2022	Transports	1.522.842,64	4,89

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Protectaux (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2014

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition	2.3	107.282.239,14
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		40.711,06
<hr/>		
Portefeuille-Titres à leur valeur de marché	2.3	107.322.950,20
Avoirs en banque		4.274.416,65
Frais d'établissement	2.9	26.509,90
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>111.623.876,75</b>
<hr/>		
<b>Passifs</b>		
Découverts bancaires		0,83
Charges à payer		10.610,88
Charges à payer sur rachat d'actions		617.173,92
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.5, 10	1.528.050,00
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>2.155.835,63</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>109.468.041,12</b>

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
<hr/>		
<b>Charges</b>		
Commission de gestion	5	1.932,90
Commission de frais opérationnels	6	41.971,93
Frais professionnels	14	128,86
Frais de transaction	2.8	5.256,53
Taxe d'abonnement	9	6.284,65
Intérêts bancaires et charges		2.405,90
Frais d'impression et de publication		23,49
Amortissement des frais d'établissement	2.9	1.710,71
Autres charges	15	2.034,87
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>61.749,84</b>
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(61.749,84)</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	2.2	87.711,36
Contrats futures	2.5	(8.402.670,00)
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur la période</b>		<b>(8.376.708,48)</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-Titres		33.867,87
Contrats futures	2.5, 10	(2.475.260,00)
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(10.818.100,61)</b>
<hr/>		
Souscriptions		18.604.741,55
Rachats		(44.150.090,16)
Actifs nets en début de période		145.831.490,34
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>109.468.041,12</b>

Etat des variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Actions de classe B Capitalisation	-	1,00	-	1,00
Actions de classe I Capitalisation	-	1.634,00	(71,00)	1.563,00
Actions de classe F Capitalisation	1.448.470,68	176.497,60	(464.727,46)	1.160.240,82

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Protectaux (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2014

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPC de type ouvert</b>				
49,25	TRESORERIE - CLASSE I	EUR	5.328.586,51	4,87
			<b>5.328.586,51</b>	<b>4,87</b>
			<b>5.328.586,51</b>	<b>4,87</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Gouvernements</b>				
15.000.000,00	FRENCH BTF 0% 13-18/09/2014	EUR	14.998.719,60	13,70
19.000.000,00	FRENCH BTF 0% 14-02/10/2014	EUR	18.999.367,30	17,36
23.000.000,00	FRENCH BTF 0% 14-04/09/2014	EUR	22.999.283,09	21,01
20.000.000,00	FRENCH BTF 0% 14-07/08/2014	EUR	19.998.024,20	18,27
25.000.000,00	FRENCH BTF 0% 14-10/07/2014	EUR	24.998.969,50	22,83
			<b>101.994.363,69</b>	<b>93,17</b>
			<b>101.994.363,69</b>	<b>93,17</b>
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>			<b>107.322.950,20</b>	<b>98,04</b>

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2014

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Futures</b>				
(200,00)	EURO BUXL 30Y BONDS 08/09/2014	EUR	26.932.000,00	(568.000,00)
(455,00)	EURO-BUND FUTURE 08/09/2014	EUR	66.889.550,00	(960.050,00)
				<b>(1.528.050,00)</b>
<b>Total des futures</b>				<b>(1.528.050,00)</b>

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>107.322.950,20</b>	<b>98,04</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(1.528.050,00)</b>	<b>(1,40)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>4.274.415,82</b>	<b>3,90</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(601.274,90)</b>	<b>(0,54)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>109.468.041,12</b>	<b>100,00</b>

## LA FRANCAISE AM FUND - LFP Protectaux (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du Portefeuille-  
Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Obligations et autres titres de créance	95,03	93,17
Organismes de placement collectif	4,97	4,87
	<b>100,00</b>	<b>98,04</b>

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	100,00	98,04
	<b>100,00</b>	<b>98,04</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
FRENCH BTF 0% 14-10/07/2014	Gouvernements	24.998.969,50	22,83
FRENCH BTF 0% 14-04/09/2014	Gouvernements	22.999.283,09	21,01
FRENCH BTF 0% 14-07/08/2014	Gouvernements	19.998.024,20	18,27
FRENCH BTF 0% 14-02/10/2014	Gouvernements	18.999.367,30	17,36
FRENCH BTF 0% 13-18/09/2014	Gouvernements	14.998.719,60	13,70
TRESORERIE - CLASSE I	OPC de type ouvert	5.328.586,51	4,87

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Rendement Global 2020 - USD\* (en USD)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2014

	Notes	USD
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition	2.3	2.956.985,14
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		35.297,42
<hr/>		
Portefeuille-Titres à leur valeur de marché	2.3	2.992.282,56
Avoirs en banque		264,67
Produits à recevoir sur souscription d'actions		371.877,92
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>3.364.425,15</b>
<hr/>		
<b>Passifs</b>		
Charges à payer		3.195,01
Charges à payer sur achat de titres		371.062,65
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>374.257,66</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>2.990.167,49</b>

\* Ce compartiment a été lancé le 20 mars 2014 (se référer à la Note 1).

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014

	Notes	USD
<b>Revenus</b>		
<hr/>		
<b>Charges</b>		
Commission de gestion	5	2.782,89
Commission de frais opérationnels	6	879,04
Frais professionnels	14	79,13
Taxe d'abonnement	9	153,03
Intérêts bancaires et charges		0,17
Autres charges	15	3.485,27
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>7.379,53</b>
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(7.379,53)</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	2.2	14,97
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur la période</b>		<b>(7.364,56)</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-Titres		35.297,42
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>27.932,86</b>
<hr/>		
Souscriptions		2.962.234,63
Rachats		-
Actifs nets en début de période		-
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>2.990.167,49</b>

Etat des variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Actions de classe D Distribution	-	1,00	-	1,00
Actions de classe I Capitalisation	-	2.460,39	-	2.460,39
Actions de classe R Capitalisation	-	4.592,42	-	4.592,42

## LA FRANCAISE AM FUND - LFP Rendement Global 2020 - USD (en USD)

## Portefeuille-Titres au 30 juin 2014

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPC de type ouvert</b>				
29.088,00	LFP RDM GLOB 20 PARTS F 3 DECIMALES	USD	2.992.282,56	100,07
			<b>2.992.282,56</b>	<b>100,07</b>
			<b>2.992.282,56</b>	<b>100,07</b>
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>			<b>2.992.282,56</b>	<b>100,07</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>2.992.282,56</b>	<b>100,07</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>264,67</b>	<b>0,01</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(2.379,74)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>2.990.167,49</b>	<b>100,00</b>

## LA FRANCAISE AM FUND - LFP Rendement Global 2020 - USD (en USD)

Répartitions sectorielle et géographique du Portefeuille-  
Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Organismes de placement collectif	100,00	100,07
	<b>100,00</b>	<b>100,07</b>

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	100,00	100,07
	<b>100,00</b>	<b>100,07</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché USD	% des actifs nets
LFP RDM GLOB 20 PARTS F 3 DECIMALES	OPC de type ouvert	2.992.282,56	100,07

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Forum Securities Global Income Real Estate\* (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2014

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition	2.3	25.132.916,21
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		1.443.583,37
<hr/>		
Portefeuille-Titres à leur valeur de marché	2.3	26.576.499,58
Options à valeur de marché	2.5, 13	122.106,71
Avoirs en banque		5.329.251,98
Produits à recevoir sur vente de titres		23.859,09
Produits à recevoir sur souscription d'actions		171.085,47
Remboursement fiscal à recevoir		2.259,67
Intérêts et dividendes à recevoir		172.383,48
Frais d'établissement	2.9	2.000,00
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>32.399.445,98</b>
<b>Passifs</b>		
Découverts bancaires		2,22
Charges à payer		106.530,80
Charges à payer sur swaps		583.558,63
Moins-value nette réalisée sur swaps	2.6, 12	21.579,90
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>711.671,55</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>31.687.774,43</b>

\* Ce compartiment a été lancé le 28 février 2014 (se référer à la Note1).

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2014

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)		466.283,11
Intérêts bancaires		85,11
Autres revenus		0,84
<hr/>		
<b>Total revenus</b>		<b>466.369,06</b>
<b>Charges</b>		
Commission de gestion	5	112.511,44
Commission de frais opérationnels	6	37.183,48
Frais professionnels	14	15.363,29
Frais de transaction		64.180,50
Taxe d'abonnement	9	2.069,23
Intérêts bancaires et charges		128,94
Frais d'impression et de publication		1.552,00
Autres charges	15	31.087,15
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>264.076,03</b>
<hr/>		
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>202.293,03</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	2.2	79.013,43
Change	2.2	(2.666,70)
Options et swaps	2.6	(583.558,60)
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur la période</b>		<b>(304.918,84)</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-Titres		1.443.583,37
Options et swaps	2.6, 12, 13	(324.889,62)
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>813.774,91</b>
<hr/>		
Souscriptions		31.614.603,02
Rachats		(740.603,50)
Actifs nets en début de période		-
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>31.687.774,43</b>

Etat des variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Actions de classe I Euro Capitalisation	-	10.000,00	-	10.000,00
Actions de classe I Euro Distribution	-	227.200,00	-	227.200,00
Actions de classe I USD Capitalisation	-	10.000,00	-	10.000,00
Actions de classe I USD Distribution	-	10.000,00	-	10.000,00
Actions de classe LatAm A USD Capitalisation	-	10,00	-	10,00
Actions de classe LatAm A USD Distribution	-	10,00	-	10,00
Actions de classe R Euro Capitalisation	-	30.080,95	(7.200,00)	22.880,95
Actions de classe R Euro Distribution	-	26.139,91	(50,00)	26.089,91
Actions de classe R USD Capitalisation	-	6.384,41	-	6.384,41
Actions de classe R USD Distribution	-	3.660,77	-	3.660,77

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Forum Securities Global Income Real Estate (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2014

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Immobilier</b>				
42.830,00	ASHFORD HOSPITAL 9% 11-31/12/2049 FLAT	USD	861.824,12	2,73
61.444,00	ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	EUR	268.141,62	0,85
63.707,00	BRITISH LAND CO PLC	GBP	558.938,03	1,76
87.419,00	CAMPUS CREST COMMUNITIES INC	USD	552.933,24	1,74
128.180,00	CITYCON OYJ	EUR	343.522,40	1,08
750.000,00	CROMWELL PROPERTY GROUP	AUD	504.101,75	1,59
1.106.000,00	FRANSHION PROPERTIES	HKD	212.624,16	0,67
54.453,00	GLIMCHER REALTY 8.125% 04-31/12/49 FLAT	USD	1.013.772,76	3,21
250.000,00	GUANGZHOU R&F PROPERTIES -H-	HKD	225.465,07	0,71
57.082,00	HAMBORNER REIT AG	EUR	450.376,98	1,42
100.000,00	KEPPEL LAND LTD	SGD	198.025,60	0,62
410.336,00	KIWI INCOME PROPERTY TRUST	NZD	305.701,96	0,96
14.803,00	MERCIALYS	EUR	251.947,06	0,80
31.000,00	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	763.479,91	2,41
20.934,00	SABRA HEALTH CARE REIT INC	USD	438.969,54	1,39
236.000,00	SINO LAND CO	HKD	283.785,36	0,90
10.064,00	STAG INDUSTRIAL 9% 11-31/12/2049 FLAT	USD	202.948,57	0,64
243.445,00	STOCKLAND	AUD	651.155,80	2,05
32.574,00	SUNSTONE HOTEL 8% 11-31/12/2049 FLAT	USD	628.997,12	1,98
804.200,00	TICON INDUSTRIAL-NVDR	THB	314.905,55	0,99
			<b>9.031.616,60</b>	<b>28,50</b>
<b>Cosmétiques</b>				
67.939,00	LEISUREWORLD SENIOR CARE COR	CAD	605.154,87	1,91
			<b>605.154,87</b>	<b>1,91</b>
<b>Services financiers</b>				
1.024.615,00	LANGHAM HOSPITALITY INVESTME	HKD	342.780,71	1,08
			<b>342.780,71</b>	<b>1,08</b>
<b>Publicité</b>				
11.927,00	CBS OUTDOOR AMERICAS INC	USD	284.683,46	0,90
			<b>284.683,46</b>	<b>0,90</b>
			<b>10.264.235,64</b>	<b>32,39</b>
<b>Droits</b>				
<b>Immobilier</b>				
101.496,00	CITYCON OYJ RTS 02/07/2014	EUR	40,60	0,00
			<b>40,60</b>	<b>0,00</b>
			<b>40,60</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Immobilier</b>				
10.000,00	AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	SGD	8.436,59	0,03
50.784,00	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR	491.182,85	1,55
2.672,00	ALTAREA	EUR	372.744,00	1,18
57.299,00	APOLLO COMMERCIAL REAL ESTAT	USD	690.107,37	2,18
145.000,00	AUSTRALIAN INDUSTRIAL REIT	AUD	197.918,10	0,62
22.130,00	AVIV REIT INC	USD	455.320,53	1,44
493.000,00	CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST	SGD	223.848,02	0,71
160.000,00	CAPITARETAIL CHINA TRUST	SGD	138.735,10	0,44
206.817,00	CHARTER HALL RETAIL REIT	AUD	553.184,86	1,75
16.793,00	CHATHAM LODGING TRUST	USD	268.609,50	0,85
32.638,00	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	CAD	300.788,37	0,95
7.322,00	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	311.886,24	0,98
15.248,00	EPR PROPERTIES	USD	622.215,07	1,96
16.200,00	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	MXN	41.288,93	0,13
992.000,00	GZI REAL ESTATE INVMT TRUST	HKD	350.566,37	1,11
189.917,00	INVEST REAL ESTATE INVESTME	CAD	692.809,30	2,19
205,00	JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT	JPY	336.686,45	1,06
180,00	KENEDIX REALTY INVESTMENT CORP	JPY	715.059,47	2,26
330.000,00	KEPPEL REIT	SGD	247.473,42	0,78
92.088,00	LONDON & STAMFORD PROPERTY P	GBP	155.377,66	0,49
27.425,00	MACK-CALI REALTY CORP	USD	430.258,92	1,36
297.969,00	MACQUARIE MEXICO REAL ESTATE	MXN	451.097,08	1,42

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
530.000,00	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	SGD	425.403,52	1,34
723.000,00	MAPLETREE GREATER CHINA COMM	SGD	366.403,02	1,16
550.000,00	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	SGD	375.399,13	1,18
268,00	NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	JPY	239.206,79	0,75
421,00	ORIX JREIT INC	JPY	431.011,14	1,36
210,00	PREMIER INVESTMENT CORP	JPY	610.158,13	1,93
42.903,00	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	GBP	183.919,76	0,58
152.200,00	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	MXN	235.900,57	0,74
1.933.000,00	PROSPERITY REIT	HKD	440.833,44	1,39
13.986,00	QTS REALTY TRUST INC-CL A	USD	292.458,23	0,92
766.845,00	REDEFINE PROPERTIES LTD	ZAR	504.875,62	1,59
1.185.000,00	RELIGARE HEALTH TRUST	SGD	642.191,76	2,03
243.270,00	SCENTRE GROUP	AUD	536.649,66	1,69
92.666,00	SEGRO PLC	GBP	399.504,22	1,26
46.772,00	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	USD	388.072,83	1,22
22.699,00	STAG INDUSTRIAL INC	USD	398.059,37	1,26
44.133,00	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	USD	766.199,04	2,42
5.885,00	STARWOOD WAYPOINT RESIDE	USD	112.658,11	0,36
5.784,00	TAUBMAN CENTERS INC	USD	320.260,77	1,01
20.700,00	TERRENO REALTY CORP	USD	292.247,75	0,92
201,00	VASTNED	EUR	7.475,19	0,02
15.164,00	WASHINGTON REIT	USD	287.741,09	0,91
			<b>16.312.223,34</b>	<b>51,48</b>
			<b>16.312.223,34</b>	<b>51,48</b>
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>			<b>26.576.499,58</b>	<b>83,87</b>

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2014

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
<b>Options</b>				
10.300,00	PUT MSCI WORLD 11/09/2014 1502.98	USD	11.306.789,28	20.026,17
8.500,00	PUT MSCI WORLD 12/12/2014 1546.2	USD	9.599.165,23	102.080,54
				<b>122.106,71</b>
<b>Total des options</b>				<b>122.106,71</b>

Dénomination	Date de Maturité	Devise	Notionnel	Plus ou moins valeur non réalisée en EUR
<b>Total Return Swap</b>				
TOTAL RETURN SWAP (EQUITY BASKET) 1	30/03/15	EUR	6.000.000,00	(21.579,90)
				<b>(21.579,90)</b>
<b>Total TRS</b>				<b>(21.579,90)</b>

<b>Total des instruments financiers dérivés</b>			<b>100.526,81</b>	
---	--	--	-------------------	--

Récapitulatif de l'actif net

	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>26.576.499,58</b>	<b>83,87</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>100.526,81</b>	<b>0,32</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>5.329.249,76</b>	<b>16,82</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(318.501,72)</b>	<b>(1,01)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>31.687.774,43</b>	<b>100,00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Forum Securities Global Income Real Estate (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du Portefeuille-  
Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	100,00	83,87
Droits	-	-
	<b>100,00</b>	<b>83,87</b>

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	36,20	30,38
Japon	11,65	9,77
Singapour	9,88	8,29
Australie	9,19	7,70
Hong Kong	6,14	5,15
Canada	6,02	5,05
Royaume-Uni	4,88	4,09
Allemagne	3,54	2,97
Mexique	2,74	2,29
France	2,35	1,98
Autres	7,41	6,20
	<b>100,00</b>	<b>83,87</b>

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
GLIMCHER REALTY 8.125% 04-31/12/49 FLAT	Immobilier	1.013.772,76	3,21
ASHFORD HOSPITAL 9% 11-31/12/2049 FLAT	Immobilier	861.824,12	2,73
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	Immobilier	766.199,04	2,42
MITSUI FUDOSAN CO LTD	Immobilier	763.479,91	2,41
KENEDIX REALTY INVESTMENT CORP	Immobilier	715.059,47	2,26
INNVEST REAL ESTATE INVESTME	Immobilier	692.809,30	2,19
APOLLO COMMERCIAL REAL ESTAT	Immobilier	690.107,37	2,18
STOCKLAND	Immobilier	651.155,80	2,05
RELIGARE HEALTH TRUST	Immobilier	642.191,76	2,03
SUNSTONE HOTEL 8% 11-31/12/2049 FLAT	Immobilier	628.997,12	1,98

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2014

### Note 1 - Informations générales

LA FRANCAISE AM FUND, (la « SICAV »), est une société d'investissement à capital variable constituée le 28 octobre 1998 sous la forme juridique d'une société anonyme de droit luxembourgeois et possède le statut de société d'investissement à capital variable (« SICAV »), agréée par la Partie I de la Loi de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif.

La SICAV est immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 66 785.

LA FRANCAISE AM INTERNATIONAL (la « Société de gestion ») a été nommée Société de gestion de la SICAV. La Société de gestion est agréée en tant que Société de gestion conformément au Chapitre 15 de la Loi.

Les compartiments suivants sont ouverts à la souscription au 30 juin 2014:

LA FRANCAISE AM FUND - GTS Mixte Réactif ;  
 LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Trend Opportunities (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Trend Opportunities) ;  
 LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Leaders Emergents (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Leaders Emergents) ;  
 LA FRANCAISE AM FUND - LFP Euro Inflation ;  
 LA FRANCAISE AM FUND - LFP Multistrategies Obligataires ;  
 LA FRANCAISE AM FUND - LFP Obligations Emergentes ;  
 LA FRANCAISE AM FUND - LFP Premium Emergents ;  
 LA FRANCAISE AM FUND - LFP Protectaux ;  
 LA FRANCAISE AM FUND - LFP Rendement Global 2020 - USD (lancé le 20 mars 2014) ;  
 LA FRANCAISE AM FUND - LFP Forum Securities Global Income Real Estate (lancé le 28 février 2014).

En date du 28 février 2014, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de lancer le compartiment LA FRANCAISE AM FUND - LFP Forum Securities Global Income Real Estate.

En date du 2 mai 2014, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de changer le nom des compartiments suivants :

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Trend Opportunities en LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Trend Opportunities ;  
 LA FRANCAISE AM FUND - LFP Leaders Emergents en LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Leaders Emergents.

En date du 19 mars 2014, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de lancer le compartiment LA FRANCAISE AM FUND - LA FRANCAISE AM FUND - LFP Rendement Global 2020 – USD le 20 mars 2014.

Le compartiment LA FRANCAISE AM FUND - LFP Rendement Global 2020 - USD est un « Fonds Feeder » de LFP Rendement Global 2020 (le « Master-Fonds ») et investit dans la classe d'actions F du « Master-Fonds ». Ce compartiment investit à tout moment au moins 85% de ses actifs dans le « Master-Fonds ».

Les classes d'actions disponibles à la souscription au 30 juin 2014 sont listées ci-dessous :

**Classe A** : classes de distribution qui donnent droit à un dividende annuel, et dont la Valeur nette d'inventaire est minorée d'un montant égal à la distribution versée.

**Classe B** : classes de capitalisation qui ne donnent pas droit à un dividende, et dont la Valeur nette d'inventaire reste inchangée (ce qui se traduit par une augmentation en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire globale attribuable aux actions de capitalisation).

**Classe D** : classes de distribution dont le revenu produit par les actions de classe D USD est distribué.

**Classe R** : classes de capitalisation qui sont distinctes des actions de Classe B par une structure de frais différente comme spécifiée dans les fiches signalétiques des compartiments.

**Classe I** : classes de capitalisation qui ne donnent pas droit à un dividende, et dont la Valeur nette d'inventaire reste inchangée (ce qui se traduit par une augmentation en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire globale attribuable aux actions de capitalisation). Les actions de Classe I sont distinctes des actions de Classe B par une structure de frais différente comme spécifiée dans les fiches signalétiques des compartiments et sont réservées aux investisseurs institutionnels.

**Classe F** : classes de capitalisation qui ne donnent pas droit à un dividende, et dont la Valeur nette d'inventaire reste inchangée (ce qui se traduit par une augmentation en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire globale attribuable aux actions de capitalisation). Les actions de Classe F sont distinctes des actions de Classe B, R et I par une structure de frais différente comme spécifiée dans les fiches signalétiques des compartiments et sont réservées aux entités du groupe du Promoteur et/ou à des fonds gérés par des sociétés de gestion du groupe du Promoteur.

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2014 (suite)

## Note 1 - Informations générales (suite)

Classe LatAM A : classes de distribution qui reçoivent un dividende annuel et dont la Valeur d'Actif Net est réduit par un montant égal à la distribution faite et qui sont réservées pour des Investisseurs Institutionnels. Les actions de classe LatAm sont réservées pour le marché sud-américain et sont dénommées en USD. Ils ne supportent aucune charge résultant de la distribution européenne.

Classe LatAM C : classes de capitalisation qui ne reçoivent pas de dividende. Les actions de classe LatAm C sont réservées pour des Investisseurs Institutionnels. Les actions de classe LatAm C sont réservées pour le marché sud-américain et sont dénommées en USD. Ils ne supportent aucune charge résultant de la distribution européenne.

Au 30 juin 2014, sept classes étaient souscrites : « Classe B », « Classe I », « Classe D », « Classe R », « Classe F », « Classe LatAm A » et « Classe LatAm C ».

## Note 2 - Principes comptables

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de placement collectif et aux principes comptables généralement acceptés au Luxembourg.

## 2.1 Combinaison des différents compartiments

Les états financiers combinés de LA FRANCAISE AM FUND sont exprimés en Euro (EUR) en convertissant les états financiers des compartiments libellés en devises autres que l'euro au taux de change en vigueur à la clôture de la période.

## 2.2 Conversion des devises

Les comptes de chaque compartiment sont tenus dans la devise de sa valeur nette d'inventaire et les états financiers sont exprimés dans cette devise.

Le coût d'acquisition des titres achetés dans une devise autre que celle du compartiment est converti dans la devise du compartiment sur la base des taux de change en vigueur à la date d'acquisition des titres.

Les revenus et dépenses libellés dans une devise autre que celle du compartiment sont convertis dans la devise du compartiment sur la base des taux de change en vigueur à la date de la transaction.

À la date d'arrêté des comptes, les évaluations de titres (établies de la manière décrite ci-dessous), de créances, de dépôts en banque et de dettes libellés dans une devise autre que celle du compartiment sont converties dans la devise du compartiment sur la base des taux de change en vigueur à cette date ; les différences de change résultant de la conversion de créances, de dépôts en banque et de dettes sont portées au poste bénéfice/ (perte) réalisé sur change pour la période dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

## 2.3 Évaluation du Portefeuille-Titres

a) Les valeurs mobilières cotées et les instruments du marché monétaire cotés ou négociés sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sont évalués sur la base du dernier cours de clôture connu, et, dans le cas où une valeur mobilière et des instruments du marché monétaire sont négociés sur plusieurs marchés, sur la base du dernier cours de clôture connu sur le marché principal sur lequel ils sont négociés. Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation est basée sur la valeur probable de réalisation déterminée avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

b) Les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire non cotés ou négociés sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sont évalués sur la base de leur prix de vente probable, tel qu'estimé avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration de la SICAV.

c) Les actions ou parts d'organismes de placement collectif non évalués conformément au paragraphe (a) ci-dessus seront évaluées à la dernière valeur nette d'inventaire disponible des actions ou parts de l'organisme de placement collectif concerné.

d) Le conseil d'administration de la SICAV autorise l'utilisation de la méthode de l'amortissement du coût pour l'évaluation des titres de créance négociables à court terme dans certains Compartiments. Cette méthode consiste à évaluer le titre à son coût, puis à supposer par la suite un amortissement constant jusqu'à l'échéance de toute décote ou prime, indépendamment de l'impact de la fluctuation des taux d'intérêt sur la valeur de marché du titre ou d'un autre instrument.

## 2.4 Évaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts sont évalués en fonction du taux de change à terme correspondant à la durée de vie restante du contrat. L'ensemble des gains et pertes réalisés et des variations des gains et pertes latents sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2014 (suite)

### Note 2 - Principes comptables (suite)

#### 2.5. Évaluation des contrats futures et d'options

Les contrats futures et d'options sont évalués sur la base du dernier cours de marché disponible. Les profits et pertes réalisés et latents sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets. Aux fins du calcul des placements nets en instruments financiers par devise, les placements sont convertis au taux de change en vigueur à la fin de la période.

#### 2.6. Évaluation des contrats swaps

Les swaps de taux d'intérêt sont évalués à leur valeur de marché établie par référence à la courbe des taux applicables. Les swaps sur indices ou les instruments financiers sont évalués à leur valeur de marché établie par référence à l'indice de l'instrument financier concerné. L'évaluation des contrats de swaps relatifs à ces indices ou instruments financiers sont basés sur la valeur de marché de ces opérations de swap selon les procédures établies par le Conseil d'Administration de la SICAV.

#### 2.7. Revenus

Les dividendes sont enregistrés en tant que revenus à la date où les actions sont cotées pour la première fois "ex-dividende". Les dividendes et les intérêts bancaires perçus par la SICAV sur ses investissements sont enregistrés déduction faite des retenues à la source éventuelles non recouvrables. Une provision est constituée pour les intérêts au moment de chaque calcul de la Valeur Nette d'Inventaire.

#### 2.8 Frais de transaction

La SICAV a supporté des frais de transaction définis comme des frais de courtage ainsi que certaines taxes et certains frais de dépositaire relatifs à l'achat et la vente de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire ou d'autres actifs éligibles. Les montants globaux des coûts de transaction sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets. Conformément aux pratiques du marché pour les titres de créance, les frais de transaction sont inclus dans les écarts relatifs à l'achat et la vente de valeurs mobilières ou d'instruments du marché monétaire.

#### 2.9 Frais d'établissement

Les frais d'établissement seront amortis sur une période de cinq ans.

### Note 3 - Taux de change au 30 juin 2014

Les taux de change utilisés pour la conversion de l'actif et du passif de la SICAV libellé en devises autres que l'euro (EUR) sont :

1 EUR = 3.017750 BRL	1 EUR = 4.396350 MYR
1 EUR = 1.214415 CHF	1 EUR = 222.966100 NGN
1 EUR = 758.057300 CLP	1 EUR = 8.401500 NOK
1 EUR = 2,57.366005 COP	1 EUR = 59.763400 PHP
1 EUR = 7.455350 DKK	1 EUR = 4.157700 PLN
1 EUR = 309.510000 HUF	1 EUR = 4.383650 RON
1 EUR = 0.800700 GBP	1 EUR = 46.622800 RUB
1 EUR = 10.611400 HKD	1 EUR = 9.153250 SEK
1 EUR = 16,231.274750 IDR	1 EUR = 1.706850 SGD
1 EUR = 82.347550 INR	1 EUR = 2.903000 TRY
1 EUR = 138.701750 JPY	1 EUR = 40.880100 TWD
1 EUR = 1,385.306000 KRW	1 EUR = 1.369150 USD
1 EUR = 17.762000 MXN	1 EUR = 14.566050 ZAR

### Note 4 - Commission sur émissions, remboursements et conversion d'actions

Le prix de souscription comprend la Valeur Nette d'Inventaire du compartiment concerné à laquelle est ajouté un droit d'entrée de maximum 3 % pour les actions de classe B, de classe I et de classe R au profit des agents placeurs des actions.

Il n'y a aucune commission sur émission pour la classe F.

Il n'y a aucune commission sur remboursement pour toutes les classes d'actions.

# LA FRANCAISE AM FUND

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2014 (suite)

### Note 5 - Commission de Gestion

Aux termes d'une convention de gestion, les Gestionnaires d'Investissement ont droit aux honoraires annuels suivants calculés trimestriellement et basés sur l'actif net moyen des compartiments au cours du trimestre concerné :

Compartiments	Classes	Commission de gestion	Gestionnaires
LA FRANCAISE AM FUND - GTS Mixte Réactif*	B R I	1,00 % p.a. (max 1,25% p.a) 1,80 % p.a. (max 2,00% p.a.) 0,60% p.a.	La Française Bank
LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Trend Opportunities (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Trend Opportunities)	B I F	2,00% p.a. 1,00% p.a. n/a	La Française Inflection Point (anciennement LFP - SARASIN AM)
LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Leaders Emergents (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Leaders Emergents)	B I	2,00% p.a. 1,25% p.a.	La Française des Placements (jusqu'au 2 mai 2014) La Française Inflection Point (anciennement LFP - SARASIN AM) (depuis le 3 mai 2014)
LA FRANCAISE AM FUND - LFP Euro Inflation	B I F	1,34% p.a. 0,68% p.a. 0,38% p.a.	La Française des Placements
LA FRANCAISE AM FUND - LFP Multistrategies Obligataires	B I F	1,04% p.a. 0,48% p.a. n/a	La Française des Placements
LA FRANCAISE AM FUND - LFP Obligations Emergentes	B I F	1,32% p.a. 1,11% p.a. n/a	La Française des Placements
LA FRANCAISE AM FUND - LFP Premium Emergents	B I F	1,27% p.a. 0,56% p.a. n/a	La Française des Placements
LA FRANCAISE AM FUND - LFP Protectaux	B I F	0,82% p.a. 0,39% p.a. n/a	La Française des Placements
LA FRANCAISE AM FUND - LFP Rendement Global 2020 - USD (lancé le 20 mars 2014)	R D I	1,10% p.a. 1,10% p.a. 0,55% p.a.	La Française des Placements
LA FRANCAISE AM FUND - LFP Forum Securities Global Income Real Estate (lancé le 28 février 2014)	R LatAm A LatAm C I	2,00% p.a. 2,00% p.a. 2,00% p.a. 1,30% p.a.	Forum Securities (UK) Limited

\* Commission de gestion des fonds cibles : lorsque le compartiment investit dans des actions ou des parts d'autres fonds d'investissement, les frais de gestion payés par ces autres fonds d'investissement s'élèvent à un maximum de 1,80 % par an, calculés sur leurs actifs nets moyens respectifs.

### Note 6 - Commission de frais opérationnels

Selon les termes d'un contrat de service daté du 21 juillet 2010, la SICAV a désigné La Française AM International en tant que Société de gestion chargée de lui fournir des services de gestion, d'administration et de distribution. La SICAV est une Société de Gestion agréée conformément au chapitre 15 de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (la « Loi »). Pour la rémunération des services de la Société de gestion, de l'Agent administratif et de la Banque dépositaire, les coûts de fonctionnement sont payables par la SICAV comme suit :

Compartiments	Classes	Commission de frais opérationnels
LA FRANCAISE AM FUND - GTS Mixte Réactif	B, R, I	0,50% p.a.
LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Trend Opportunities (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Trend Opportunities)	B, I, F	0,50% p.a.
LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Leaders Emergents (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Leaders Emergents)	B, I	0,50% p.a.
LA FRANCAISE AM FUND - LFP Euro Inflation	B, I, F	0,21% p.a.
LA FRANCAISE AM FUND - LFP Multistrategies Obligataires	B, I F	0,25% p.a. 0,13% p.a.
LA FRANCAISE AM FUND - LFP Obligations Emergentes	B, I F	0,23% p.a. 0,09% p.a.
LA FRANCAISE AM FUND - LFP Premium Emergents	B, I F	0,25% p.a. 0,06% p.a.
LA FRANCAISE AM FUND - LFP Protectaux	B, I F	0,20% p.a. 0,06% p.a.

Ces pourcentages sont payables trimestriellement et basés sur l'actif net moyen des compartiments au cours du trimestre concerné avec un minimum de 50.000 EUR par an et par compartiment (à l'exception de la classe d'actions F qui est spécifiquement exclue du minimum).

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2014 (suite)

### Note 6 - Commission de frais opérationnels (suite)

En rémunération de ses services de Société de Gestion, l'Agent Administratif et de Banque Dépositaire une commission de 0,20 % par an est payée trimestriellement et basée sur la moyenne des Actifs Nets pour le compartiment LA FRANCAISE - LFP Rendement 2020 Global - USD (lancé le 20 mars 2014).

En rémunération de ses services de Société de Gestion, l'Agent Administratif et de Banque Dépositaire une commission de 0,45 % par an est payée trimestriellement et basée sur la moyenne des Actifs Nets pour le compartiment LA FRANCAISE - LFP Forum Securities Global Income Real Estate (lancé le 28 février 2014).

### Note 7 - Frais de conseil

Aux termes d'un contrat de conseil, La Française AM FUND a désigné La Française des Placements comme son Conseiller en Investissements du compartiment :

- La Française AM FUND - LFP Trend Opportunities (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Trend Opportunities)

Le Conseiller en Investissements reçoit une commission annuelle de 0,05 %, calculée trimestriellement sur base de l'actif net moyen du compartiment au cours du trimestre. Cette rémunération est payable dans le mois suivant la fin du trimestre. Il n'y a pas de frais de conseil pour la classe F.

Une résolution circulaire datée du 2 mai 2014 a décidé de retirer La Française des Placements en tant que Conseiller en Investissement.

### Note 8 - Commission de performance

LA FRANCAISE AM FUND - GTS Mixte Réactif : Il n'y a pas de commission de performance calculée pour le compartiment.

LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Trend Opportunities (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Trend Opportunities) : le taux maximum de la commission de performance représente 20 % de la différence entre la performance du compartiment et celle de l'indice STOXX EUROPE 600 Index (SXXP) en euro. Le montant total de la commission de surperformance est plafonné à 2,50 % de l'actif net moyen du compartiment pendant la période de référence.

La performance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du compartiment à l'évolution de l'actif d'un fonds de référence réalisant une performance identique à celle de l'indice de référence STOXX EUROPE 600 Index (SXXP) en euro et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment réel.

Il n'y a pas de commission de performance applicable sur la classe F.

Au 30 juin 2014, aucune commission de performance n'a été payée par LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Trend Opportunities (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Trend Opportunities).

LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Leaders Emergents (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Leaders Emergents) : le taux maximum de la commission de performance représente 25 % de la différence entre la performance du compartiment et celle de l'indice MSCI Emerging Markets Daily Net TR en euro. Le montant total de la commission de surperformance est plafonné à 2,50 % de l'actif net moyen du compartiment pendant la période de référence.

La performance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du compartiment à l'évolution de l'actif d'un fonds de référence réalisant une performance identique à celle de l'indice de référence MSCI Emerging Markets Daily Net TR en euro et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment réel.

La commission de performance est calculée sur base de la dernière VNI de décembre. La commission de performance est payable annuellement dans le mois suivant la fin de l'année.

Au 30 juin 2014, aucune commission de performance n'a été payée par LA FRANCAISE AM FUND - LFIP Leaders Emergents (anciennement LA FRANCAISE AM FUND - LFP Leaders Emergents).

LA FRANCAISE AM FUND - LFP Euro Inflation : La commission de performance représentera au maximum 20 % de la différence entre la performance du compartiment et la performance de l'indice Barclays Capital Euro Government Inflation Linked Bond libellé en euros (rendement total) (Indice BEIG1T). Le montant total de la commission de surperformance ne pourra pas dépasser 2,50 % de l'actif net moyen du compartiment au cours de la période de référence.

La performance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du compartiment à celle de l'actif d'un fonds de référence affichant une performance identique à celle de l'indice Barclays Capital Euro Government Inflation-Linked Bond libellé en euros (rendement total) et enregistrant les mêmes variations en termes de souscriptions et de rachats que le compartiment réel.

Au 30 juin 2014, le compartiment LA FRANCAISE AM FUND - LFP Euro Inflation a payé une commission de performance de 12.877,78 Euros.

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2014 (suite)

### Note 8 - Commission de performance (suite)

LA FRANÇAISE AM FUND - LFP Multistratégies Obligataires : La commission de performance représentera au maximum 25% de la différence entre la performance du compartiment et la performance de l'Euribor à 3 mois + 3,5 %.

La performance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du compartiment à celle de l'actif d'un fonds de référence affichant une performance identique à celle de l'Euribor à 3 mois + 3,5 % et enregistrant les mêmes variations en termes de souscriptions et de rachats que le compartiment courant.

Il n'y a pas de commission de performance applicable sur la classe F.

Au 30 juin 2014, le compartiment LA FRANÇAISE AM FUND - LFP Multistratégies Obligataires a payé une commission de performance de 707.790,58 Euros.

LA FRANÇAISE AM FUND - LFP Obligations Émergentes : La commission de performance représentera au maximum 25 % de la différence entre la performance du compartiment et la performance de l'indice composite 50% JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified \$ coupons inclus + 50% JP Morgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified Unhedged € coupons inclus. Le montant total de la commission de surperformance ne pourra pas dépasser 2,50 % de l'actif net moyen du compartiment au cours de la période de référence.

La performance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du compartiment à celle de l'actif d'un fonds de référence affichant une performance identique à celle de l'indice composite 50% JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified \$ coupons inclus et enregistrant les mêmes variations en termes de souscriptions et de rachats que le compartiment courant.

Il n'y a pas de commission de performance applicable sur la classe F.

Au 30 juin 2014, le compartiment LA FRANÇAISE AM FUND - LFP Obligations Emergentes a payé une commission de performance de 863,09 Euros.

LA FRANÇAISE AM FUND - LFP Premium Émergents : La commission de performance représentera au maximum 20 % de la différence entre la performance du compartiment et la performance de l'Euro MTS Global +1 % (indice EMTXGC), sous réserve que le rendement annuel du compartiment (après déduction de tous les frais) soit positif.

La performance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du Compartiment à celle de l'actif d'un fonds de référence affichant une performance identique à celle de l'Euro MTS Global +1 % et enregistrant les mêmes variations en termes de souscriptions et de rachats que le Compartiment courant.

Il n'y a pas de commission de performance applicable sur la classe F.

Au 30 juin 2014, aucune commission de performance n'a été payée par LA FRANÇAISE AM FUND - LFP Premium Emergents.

LA FRANÇAISE AM - LFP Protectaux : Il n'y a pas de commission de performance applicable.

LA FRANÇAISE - LFP Rendement 2020 Global – USD (lancé le 20 mars 2014) : Il n'y a pas de commission de performance applicable.

LA FRANÇAISE - LFP Forum Securities Global Income Real Estate (lancé le 28 février 2014) : Il n'y a pas de commission de performance applicable.

Pour les Compartiments LA FRANÇAISE AM FUND - LFP Euro Inflation, LA FRANÇAISE AM FUND - LFP Multistratégies Obligataires, LA FRANÇAISE AM FUND - LFP Obligations Émergentes et LA FRANÇAISE AM FUND - LFP Premium Émergents, les commissions de performance sont calculées sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire en décembre. La commission de performance est payable annuellement au cours du mois suivant la clôture de l'exercice. Une provision, ou une reprise sur provision en cas de sous-performance, est prise en compte dans tous les calculs de la valeur nette d'inventaire. La part des commissions variables correspondant aux rachats est versée au gestionnaire.

### Note 9 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % sur ses avoirs, calculée et payable par trimestre, sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre. Un taux réduit de 0,01 % est applicable pour les actions de classes I et F réservées à des investisseurs institutionnels.

Conformément à l'article 175 a) de la Loi, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2014 (suite)

### Note 10 - Contrats futures

Au 30 juin 2014, des contrats futures étaient ouverts dans le compartiment LA FRANCAISE AM FUND - LFP Euro Inflation. La contrepartie de ces contrats est Newedge et le compartiment n'a pas reçus de garantie.

Au 30 juin 2014, des contrats futures étaient ouverts dans le compartiment LA FRANCAISE AM FUND - LFP Multistrategies Obligataires. La contrepartie de ces contrats est Newedge et le compartiment n'a pas reçus de garantie.

Au 30 juin 2014, des contrats futures étaient ouverts dans le compartiment LA FRANCAISE AM FUND - LFP Obligations Emergentes. La contrepartie de ces contrats est Newedge et le compartiment n'a pas reçus de garantie.

Au 30 juin 2014, des contrats futures étaient ouverts dans le compartiment LA FRANCAISE AM FUND - LFP Premium Emergents. La contrepartie de ces contrats est Newedge et le compartiment n'a pas reçus de garantie.

Au 30 juin 2014, des contrats futures étaient ouverts dans le compartiment LA FRANCAISE AM FUND - LFP Protectaux. La contrepartie de ces contrats est Newedge et le compartiment n'a pas reçus de garantie.

### Note 11 - Contrats de change à terme

Au 30 juin 2014, des contrats de change à terme étaient ouverts dans le compartiment LA FRANCAISE AM FUND - LFP Multistrategies Obligataires. La contrepartie de ces contrats est BNP Paribas S.A. et le compartiment n'a pas reçus de garantie.

Au 30 juin 2014, des contrats de change à terme étaient ouverts dans le compartiment LA FRANCAISE AM FUND - LFP Obligations Emergentes. La contrepartie de ces contrats est JP Morgan, Société Générale et Goldman Sachs International et le compartiment n'a pas reçus de garantie.

Au 30 juin 2014, des contrats de change à terme étaient ouverts dans le compartiment LA FRANCAISE AM FUND - LFP Premium Emergents. La contrepartie de ces contrats est Nomura, Société Générale et BNP Paribas S.A. et le compartiment n'a pas reçus de garantie.

### Note 12 - Contrats swaps

Au 30 juin 2014, des contrats swaps étaient ouverts dans le compartiment LA FRANCAISE AM FUND - LFP Euro Inflation. Le type de collatéral engagé est composé de cash et les contreparties pour ces contrats sont BNP Paribas S.A. et Goldman Sachs International.

Au 30 juin 2014, des contrats swaps étaient ouverts dans le compartiment LA FRANCAISE - LFP Forum Securities Global Income Real Estate (lancé le 28 février 2014).

Le type de collatéral engagé est composé de cash et les contreparties pour ces contrats sont BNP Paribas S.A..

### Note 13 - Contrats d'options

Au 30 juin 2014, des contrats d'options étaient ouverts dans le compartiment LA FRANCAISE AM FUND - LFP Multistrategies Obligataires. La contrepartie de ces contrats est Newedge et le compartiment n'a pas reçus de garantie.

Au 30 juin 2014, des contrats d'options étaient ouverts dans le compartiment LA FRANCAISE - LFP Forum Securities Global Income Real Estate (lancé le 28 février 2014). La contrepartie de ces contrats est Newedge et le compartiment n'a pas reçus de garantie.

### Note 14 - Frais professionnels

La rubrique « Frais professionnels » se compose essentiellement de frais légaux et de frais professionnels.

### Note 15 - Autres charges

La rubrique « Autres charges » se compose essentiellement de frais de CSSF et de frais de traduction.

### Note 16 - Changements dans la composition du Portefeuille-titres

Le rapport sur les changements dans la composition du Portefeuille-titres de chaque compartiment est disponible sur demande et sans frais auprès du siège social de la SICAV et de l'Agent centralisateur en France.

